ANNUAL REPORT
1987-1988
Cape Breton Development Corporation

89-06251/

CORPORATE PROFILE

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. Located in Cape Breton, Nova Scotia, this Crown corporation is structured with two divisions, the Coal Division and the Industrial Development Division. In 1987, the Government of Canada announced that the activities of the Industrial Development Division would continue under a newly formed Crown agency, Enterprise Cape Breton Corporation. At the end of the fiscal year, the required legislation to provide for this transition was awaiting Parliamentary approval.

The Coal Division is the largest coal producer in Eastern Canada and, with approximately 3,400 employees, is also one of the largest industrial employers in Atlantic Canada. The current operations consist of three producing collieries as well as fully integrated support facilities for the preparation and local transportation of coal, prior to distribution to Canadian and international markets. Assets at March 31, 1988 were valued at $593 million. Coal sales for 1987/88 were three million tonnes, yielding revenue of $206 million. Coal production and revenue will increase in 1988/89 as the Phalen Colliery will have been in production for a full year.

The Industrial Development Division offers a variety of programs to assist new and existing businesses located throughout the island. The programs provide financial assistance by way of loans, grants, or equity participation and are made available to various sectors of the local economy including: small business, manufacturing, tourism, fisheries, forestry and agriculture. In addition to the major community impact of the Coal Division, the Industrial Development Division also carries out programs to fulfill the Corporation's responsibilities as the major corporate citizen of Cape Breton. These programs include providing student employment, improving and constructing infrastructure facilities and actively supporting various community organizations and events.

CORPORATE MISSION

Coal Division

The mission is to be a dependable supplier of quality coal-related energy products to our customers by operating a safe, commercially viable corporation which provides a positive working environment through efficient and effective utilization of human, physical and technical resources with regard to the protection of the physical environment, the interests of the shareholder, the employees, the community, and the long-term economic good of Cape Breton.

Industrial Development Division

The mission of the Industrial Development Division is to support the establishment and maintenance of viable private enterprises on Cape Breton Island, thereby improving the economic base and employment opportunities on Cape Breton Island.

Table of Contents

Corporate Profile	
Corporate Mission	
Coal Division	
Industrial Development Division	
Highlights	1
Year at a Glance	1
Report of the Chairman of the Board of Directors	2
Operations	
Coal Division	4
Industrial Development Division	5
Small Business	5
Fisheries	6
Tourism	6
Agriculture/Forestry	6
Other Activities	6
Corporate	7
Human Resources	7
Engineering	7
Corporate Affairs	8
Coal Division - Five Year Statistical Summary	9
Report and Financial Statements	10-23
Corporate Directory	24

This year our annual report cover features several of our employees at work in the mines. In the top photo, from left to right, are Johnny Chauder, Bill Wallner and Joe MacNeil. Ike Batten is pictured in the lower one.

June 5, 1988

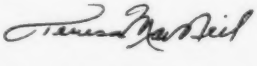
Honourable Robert R. de Côtret, P.C., M.P.
Minister
Department of Regional Industrial Expansion
235 Queen Street
Ottawa, Ontario
K1A 0H5

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Cape Breton Development Corporation's Annual Report for the fiscal year ended March 31, 1988.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Cape Breton Development Corporation Act. The Report includes the annual financial statements, together with the auditors' report thereon, for the Coal Division and the Industrial Development Division.

Sincerely,



Teresa MacNeil, Ph.D.
Chairman of the Board
and Acting President

1987 HIGHLIGHTS

- Losses reduced by $16 million.
- Budgeting process and internal control strengthened.
- Special Examination outlined nine projects to be concluded by September 1988 as required by the Financial Administration Act.
- New Phalen Colliery on stream and on budget.
- Victoria Junction Coal Preparation Plant expansion completed on time and on budget.
- Coal-water fuel technology is the most advanced of its kind in the world.
- Phalen Colliery team won the Provincial Mine Rescue Competition.
- Promotion of Tourism is #1 priority.
- Careers Program placed 586 students.
- Bargaining units consolidated from twelve to four.
- Functional system training introduced.
- Safety record continued to improve.
- Occupational Health study accepted by the Corporation.
- Corporate Affairs Department established.

YEAR AT A GLANCE *FOR THE YEAR ENDING MARCH 31*

Coal Division	**1988**	1987
Financial ($000's)		
Operating Revenue	**$ 204 838**	$ 183 808
Operating Costs	**241 986**	209 914
Net Loss	**1 672**	17 685
Capital Expenditures	**71 564**	154 646
Operations		
Coal production from all sources (000's tonnes)	**2 930**	2 224
Ouput per Manshift (tonnes)	**7.3**	6.2
Accidents Per Million Manhours	**139**	149

REPORT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

The 1987/88 fiscal year was noteworthy for the Cape Breton Development Corporation. We began the period well positioned to achieve our commercial mandate and I am pleased to report that we continued to make progress toward the goal. The mandate calls for us to generate sufficient operating profits to cover our on-going capital requirements. The measure of our progress toward this objective can be gauged by the sharp reduction in our losses to $1.7 million for the year compared to $17.6 million for the previous fiscal year. The improvement resulted from higher revenues and more efficient operations throughout the Corporation.

The Corporation marked another milestone in 1987/88 when the new Phalen Mine became operational and the expansion of the Victoria Junction Coal Preparation Plant was completed. These projects involved capital expenditures of $218 million which I'm pleased to report is within budget. The Coal Division can now simultaneously service our traditional customers and compete effectively for new ones. For example, we are working diligently to penetrate new markets in the United States, Europe and South America.

Operational efficiencies to strengthen our competitive position were accomplished, primarily as a result of early retirement and normal attrition.

Other primary human resource considerations were, and will continue to be, safety and training. Safety was given top priority in 1985/86 with the introduction of the Management Safety Audit System. In the intervening time our accident frequency rate has dropped markedly. Measured by the International Safety Rating Systems Advanced Program we have achieved a three star status. The ultimate rating is five stars, a target at which we are aiming but which can only be reached through everyone in the Corporation becoming acutely safety conscious.

Training, of course, is of critical importance in a world that is undergoing continuous and rapid change, technically, commercially and socially. The Corporation is committed to training its employees to provide them with skills to handle these new changes.

While we are extremely pleased with the Corporation's progress, events and circumstances are raising challenges that will demand much attention from us in the future. Of the many we face, I see the following four challenges and opportunities as the most important:

- Our coal-water fuel technology[1] is now the most advanced of its kind in the world. It has the potential to replace oil as a fuel for electric power generating plants and simultaneously meet environmental concerns relative to sulphur emissions. However, the price of oil must rise before the process becomes economically attractive to investors. While nothing is certain, the long-term outlook foresees oil prices rising to levels where our coal-water fuel ultimately should be quite competitive.

Mine Rescue Competition, Glace Bay

[1]mixes coal, water and chemical additives for use as a replacement for heavy fuel oil

- The life of the Lingan Colliery is of concern. At present rates of production Lingan Colliery has only nine more years before major capital expenditures are necessary. Feasibility studies are now underway to determine how we might extend its operational life. However, we recognize that any project of this kind will require substantial capital investment.

- The marketing of coal continues to be a challenge in an over-supplied world. This reality is brought close to home with the proposed new mine in Pictou County competing to supply thermal coal to our chief customer, the Nova Scotia Power Corporation.

- The Canadian Coast Guard requires that coal be stored for 30 days[1] before shipping but increased production is beginning to strain our storage capability. Expansion of the storage area is limited due to environmental concerns as well as physical constraints. A coal transfer pad has been constructed at the International Pier to alleviate this concern. We are presently addressing the environmental issues related to the use of this pad.

I'm sure all of these challenges will be met successfully. My confidence is buttressed by the knowledge that we have a skilled and increasingly dedicated work force who have made possible the accomplishments of 1987/88. My thanks go to them for their efforts over the past year. Indeed, they have been building for the future and, I'm pleased to say, with a large measure of success.

Submitted on behalf of the Board of Directors.

Teresa MacNeil
Chairman

Coal-water Fuel Preparation

Lingan Colliery

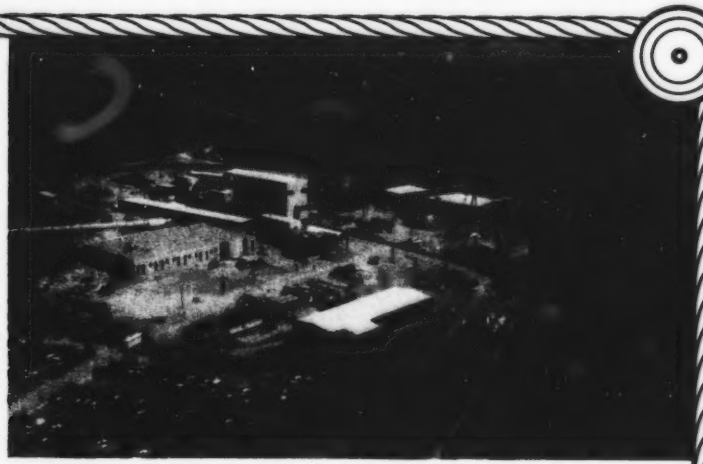
[1]storage reduces the danger of ignition of accumulated methane gas

OPERATIONS

The fiscal year 1987/88 was a period of new achievements for the operating divisions of the Corporation. In the Coal Division, sales and production rose substantially and two major capital projects were completed within budget. In the Industrial Development Division, investment outlays increased to nearly $9 million as funding was provided to 563 projects, nearly 200 more than the previous year.

Coal Division

During the 1987/88 fiscal year, coal sales reached their highest level since 1982, totalling 3.0 million tonnes compared with 2.7 million tonnes for the previous year, a gain of nearly 11 percent. Of the total, 68 percent went to the Nova Scotia Power Corporation (NSPC), 22 percent to export metallurgical markets[1] and thermal markets,[2] with the remainder to other North American customers. NSPC sales were almost three percent higher because of the conversion to coal of their Point Tupper Generating Station. The gains were made possible largely by the new Phalen Colliery becoming operational and the expansion of the Victoria Junction Coal Preparation Plant. These projects were completed within budget at a cost of $218 million.



The new Phalen Colliery

[1]steel-making markets
[2]domestic electrical generation and cement plants
[3]has not been washed to remove impurities

Efforts were aggressively continued to identify those customers who are prepared to pay a premium price for the specific physical and chemical properties inherent in the Corporation's coal. This "niche marketing" policy has opened up new markets in Europe, Asia and South America since its inception in 1985/86.

On the negative side, last year saw a continued drop in international coal prices made worse by the strengthening Canadian dollar. However, at year-end there were indications that prices were beginning to stabilize and might possibly improve. The market remained intensely competitive, a condition that prevailed despite the closing of some high cost foreign mines.

Coal production from all sources in 1987/88 reached 3.3 million tonnes, an increase of 25 percent over the previous year. Of this total, 1.2 million tonnes came from the Prince Colliery; 0.9 million tonnes from Lingan Colliery; and 0.8 million tonnes from the new Phalen Colliery which was completed in 1987 at a cost of $184 million.

The Mine Engineering Department provided strong support to the collieries during the period. Among the projects supported were the installation of new surface fans at Phalen and Prince Collieries. At Lingan, construction was begun on the installation of two large underground booster fans to improve ventilation. As well, feasibility studies and projects designed to improve mining methods and enhance the working life of the Lingan Colliery continued.

A $34 million expansion was completed at the Victoria Junction Coal Preparation Plant in 1987/88. The added capacity enables the plant to handle the increased mine output from these collieries. As a result, it processed 2,552,369 tonnes of run-of-mine coal[3] which yielded some 1,788,408 tonnes of coal for sale, a gain of seven percent over 1986/87. The Victoria

Junction Coal Preparation Plant also reduced its costs some 22 percent on a cost-per-tonne basis. This significant achievement came about chiefly through increased plant throughput and yield, increased plant availability, manpower reduction and more efficient use of equipment.

The Transportation Department handled greater tonnage in all of its operations in 1987/88 and was also successful in reducing costs. The railway, International Pier, and trucking operations were able to reduce expenses on a per-tonne basis over 1986/87. The savings reflect, in addition to the greater tonnage handled, new efficiencies and reduced manpower.

In Central Maintenance, 1987/88 was highlighted by both improved technical capability and cost performance. The Central Shops fabricated and assembled the roof supports for the new Phalen Colliery and completely overhauled a road header machine[1] to be used at Lingan Colliery. Both projects required significant changes in the Central Shops' technical skills, quality and project controls. Increased productivity helped to reduce the net Shop costs by almost 50 percent. On the other hand, the employment level increased some 13 percent.

Collectively, the operating units posted an improved safety record in 1987/88 compared to the previous period. But the commitment to improved safety was apparent in more than the statistics. A team from the Phalen Colliery won the Provincial Mine Rescue Competition and was invited to participate as the guest of the U.S. National Mine Rescue Association Competition in Louisville, Kentucky. As well, the Corporation purchased new self-contained self-rescuers for all collieries. The union, the Corporation and Labour Canada will rewrite the Corporation's Coal Mines Safety Regulations.

Industrial Development Division

During 1987/88 the Industrial Development Division, in addition to its traditional role of providing financial assistance to existing and new business enterprises, focused on the importance of education, community and sectoral planning. As well, the Division worked to increase the quality and quantity of information, and to improve the professional skills of staff members.

Last year, 563 projects received assistance with a financial commitment of more than $8.3 million (excluding the Summer Employment Program). Projects ranging from a few hundred to several million dollars were supported. In addition there were 1,051 projects or inquiries related to agriculture and forestry which the Division assisted through human resource support. Through these activities, the Industrial Development Division has fostered economic development in all the following sectors in which it operates.

Small Business

The Division played a major role in providing direct funding, negotiating financial arrangements and working closely with the management of various small businesses.

For example, it helped establish two automotive parts manufacturing plants in Port Hawkesbury. The division helped a third enterprise to establish in Cape Breton when it made a three million dollar commitment to complete the necessary financing arrangements.

Prince Colliery

[1] *used to develop underground roadways*

To assist local companies in remaining competitive with off-island manufacturers, the Division provides subsidies to a maximum of five percent of the labour and materials sourced in Cape Breton, to companies supplying coal-related manufacturing products to the Coal Division.

Fisheries

The Division's fisheries unit provided both money and counselling assistance for the establishment of a Fisheries Advisory Committee, which has a mandate to discuss and act upon common problems encountered in the Cape Breton fishery. Financial and human resource support was provided to the Eastern Nova Scotia Mussel Growers Association to undertake a public relations campaign designed to promote mussels as a safe edible product. Other fisheries-related support was also provided to various groups.

Tourism

In 1987/88 the Division commissioned a comprehensive study of the Cape Breton Island tourist industry. This study received resounding public support and will provide the basis of the industry's future strategic direction and help guide the Division as it works to promote tourism with its resulting economic benefits. At the end of the fiscal year the Division was developing a promotional campaign to emphasize the culture, history, scenery and outdoor activities on the Island.

Tree Farmer, Mira

Agriculture/Forestry

In the agricultural sector, the Division played a key role in the establishment of two provincially inspected abattoirs on Cape Breton Island and answered hundreds of inquiries, with technical data and/or hands-on demonstrations.

In Forestry, the Division assisted in the establishment and funding of the Island Wood Chip Development Association. It also continues to play an active intermediary role among the various groups seeking to effectively develop and utilize Cape Breton's forest industry.

Other Activities

Sydport Industrial Park on Sydney Harbour continues to be operated by the Division. This 218.5 hectare facility provides land and building space to 35 tenants and dockage for ocean-going vessels. In 1987/88 a major expansion and upgrading of the Park was begun. Some $3.5 million was spent on improving the water system, constructing a new incubator building,[1] paving streets, and giving facilities an overall face lift. Further expansion is planned for 1988/89.

Dundee Resort on the Bras d'Or Lakes is a wholly-owned subsidiary of the Division. This past year saw the beginning of a major renovation to the main lodge which is scheduled to open in 1988/89. The cottages also underwent renovations. A new laundry and a new recreation building are planned for the next fiscal year. The Division foresees using the resort as a development instrument for tourism on the Bras d'Or Lakes. Its future will be reviewed

[1] *used for the start-up of small industries*

in 1988/89 in light of recent private sector proposals.

The Careers Program, the Division's summer employment program, has been renamed Careers Cape Breton and a new component, Special Projects, has been added. In 1987, 586 students found employment with 420 employers under this program which offers career-related work experience to summer students. At the same time, employers enjoy the services of skilled summer employees.

The Education Days program kept young people up-to-date on the changing economy of Cape Breton. Four educational seminars were held at various schools and were very well received by students and teachers. Numerous requests have been received for future seminars.

Corporate

Human Resources

In keeping with its previously adopted Corporate Plan for workforce reduction, the Corporation successfully downsized the workforce in 1987/88 without the requirement for involuntary terminations. These reductions brought the year-end workforce to 3,455 employees compared to a total of 4,063 fifteen months earlier. The workforce-reduction program relied heavily on voluntary early retirement and disability pensions, and was very sensitive to the needs of the individuals and the community.

The Company has simplified the labour relations environment by presenting arguments to the Canada Labour Relations Board to reduce, through consolidation, the number of bargaining units. At the conclusion of hearings the Board ruled that the number would be reduced from twelve to four. This consolidation requires the negotiation of new collective agreements with the newly formed units and by year-end one of these agreements had been completed and another was being negotiated.

Despite the considerable disruption within the bargaining units caused by this consolidation, no increase in the number of grievances or arbitrations occurred, and there were no illegal work stoppages.

Training continues to receive a high priority. The Corporation introduced a new training initiative last year which utilizes a functional systems training approach. This approach employs a self-learn, self-paced method, providing the student with easily understood manuals as the primary learning tool. The manuals are developed and written by Corporation employees who are trained to produce the material in the required format. This large, multi-year undertaking should yield major benefits in safety and productivity. A consulting firm was retained to provide the necessary expertise in the system, the scope of the project was defined and the internal selection of staff was virtually complete by year end.

The Corporation continued a heavy emphasis on safety under the Management Safety Audit System which was begun in 1985/86. As in the previous year, a three-star rating was achieved. As well there was a decrease of seven percent in accident frequency.

Mine Rescue Competition, Glace Bay

Another new development saw the commissioning of an extensive study of the occupational health requirements for the Coal Division. The resulting report outlines 66 recommendations which have been utilized by the Corporation as the basis for initiating many new programs which will place a heavy emphasis on prevention, early identification and health promotion.

Engineering

Engineering Services continued to expand their capability to provide efficient and effective engineering services to the operating departments and to the major project teams. Computer aided design (CAD) capability in drafting was expanded as was the acquisition of micro-computers to solve engineering problems and improve response time.

Construction Services played an increasing role in the more effective utilization of construction contractor's resources, and supplied major assistance to the Industrial Development Division for the first time.

Industrial Engineering provided active assistance to Mining Operations in bonus/incentive development and to Surface Operations in computer modelling of coal stocking and shipping logistics.

The Project Planning department completed a study on the use of mine gas for electrical generation, and played a lead role in the Corporate strategic planning related to options for Lingan Colliery.

Computer Gas Monitor, Prince Colliery

The Major Projects group completed the Victoria Junction Coal Preparation Plant Expansion Project and the Phalen Colliery Development Project.

Process Engineering continued to pursue the development of coal-water fuel and, as part of this endeavour, completed a major burn test at the Maritime Electrical Corporation utility in Charlottetown, P.E.I., with encouraging results. With coal-water fuel as a substitute for oil, the boiler achieved full electrical generating capacity. Negotiations for additional large scale tests with other major utilities were also begun.

In other developments, Minas Basin Pulp and Power in Annapolis Valley agreed to convert a boiler to coal-water fuel operations. This is the first, full-time commercial operation anywhere to use such fuel. Efforts to identify other full-time commercial customers are now underway.

Other major long-term projects under investigation at year-end are coal liquifaction, co-processing, demethanization, gasification, and coking evaluation. All hold the promise of expanding the market for Corporation coal.

Corporate Affairs

A new Corporate Affaires Department was established in 1987/1988 and is accountable for all aspects of the Corporation's internal and external communications, including liaison with the appropriate government departments and the local community. Development of long range plans to effectively handle these responsibilities was commenced with internal communications receiving priority attention. It was felt that this area held greater potential for developing a positive influence within the Corporation. Included in the internal plan is a continuation of the highly successful face-to-face communication sessions held by management with all employees over the past two years.

COAL DIVISION - FIVE YEAR STATISTICAL SUMMARY

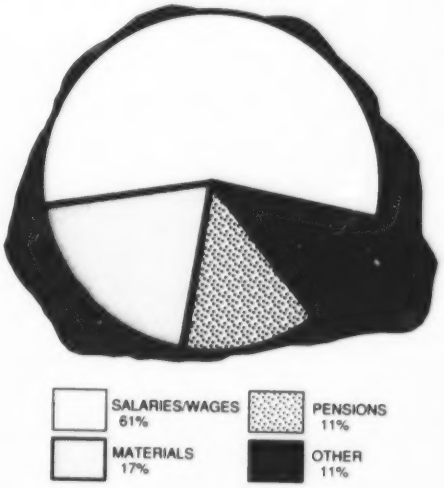
For The Year Ended March 31

	1984	1985	1986	1987	**1988**
Number of Employees	4 291	3 495	3 580	3 651	**3 410**
Financial (millions of dollars)					
Revenues	139.2	159.8	181.7	183.8	**204.8**
Expenditures	188.8	169.8	198.6	201.5	**206.5**
Losses	49.6	10.0	16.9	17.7	**1.7**
Capital Expenditures	61.7	86.9	93.7	154.6	**71.6**
Sales Breakdown (000's tonnes)					
NSPC	1 514	2 068	1 868	1 978	**2 045**
Export	1 021	324	552	500	**670**
Other Domestic	189	145	217	230	**292**
Total Sales	2 724	2 537	2 637	2 708	**3 007**
Production (000's tonnes)					
High Grade	990	367	427	495	**919**
Thermal	1 945	2 163	2 006	2 139	**2 385**
Total Production	2 935	2 530	2 433	2 634	**3 304**
Output Per Manshift (tonnes)	5.3	7.1	5.9	6.2	**7.3**

Report and Financial Statements Index

Financial Review	10
Auditor's Report	11
Coal Division:	
Balance Sheet	12
Statement of Equity	13
Statement of Income	14
Statement of Changes in Financial Position	15
Notes to the Financial Statements	16-17
Industrial Development Division:	
Consolidated Balance Sheet	18
Consolidated Statement of Equity	19
Consolidated Operating Statement	20
Consolidated Statement of Changes in Financial Position	21
Notes to the Consolidated Financial Statement	22-23

DISTRIBUTION OF COSTS 1987/88



FINANCIAL REVIEW

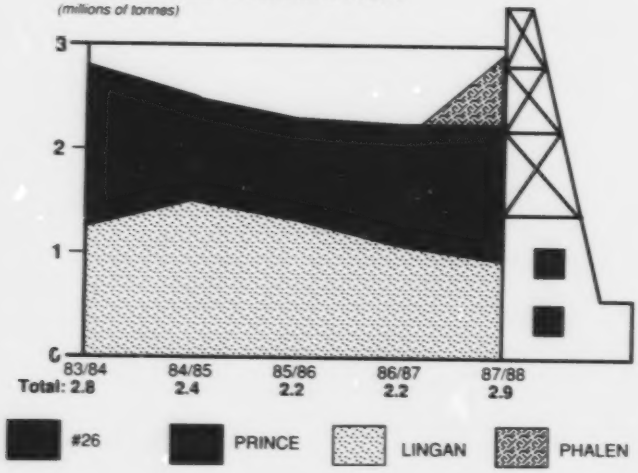
In financial terms, the Coal Division operating results for 1987/88 showed further substantial improvement and for the third consecutive year, the actual results were better than forecast in the approved operating budget. The loss for the year was $1.7 million which compares favourably to the forecast loss of $1.8 million and was significantly lower than the 1986/87 loss of $17.7 million. Revenue from coal sales was $206.4 million, the highest revenue in the history of the Corporation. The improved results for the year can be directly related to the additional production and sales resulting from the Phalen Colliery becoming operational during the year.

Capital expenditures for the year totalled $71.6 million. Expenditures toward the completion of the Phalen Colliery development and associated expansion of the Victoria Junction Coal Preparation Plant amounted to $41.0 million or approximately 57 percent of the year's total capital expenditures. Construction and development on these two major projects has spanned the last four years and both projects were completed by March 31, 1988 within the approved budget of $218.4 million.

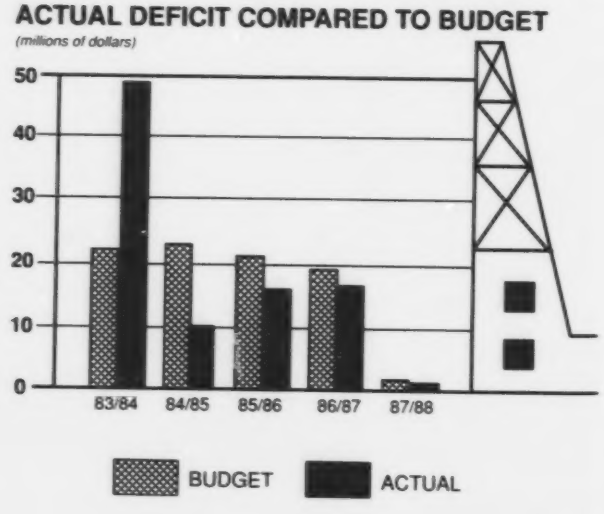
The budgeting process and internal control measures have been further strengthened during the year. The preparation of detailed monthly variance analyses which was formalized during the year results in a greater degree of accountability within the operating units. A non-routine operating expense procedure was instituted effective April 1, 1987. This procedure ensures that proposed non-routine expenditures are subjected to a more extensive approval process and, as well, that expenditures are properly classified as to operating or capital in nature.

In September, 1987, the Audit Committee of the Board of Directors adopted a workplan for the Special Examination as required under the terms of the Financial Administration Act. The workplan includes nine projects and encompasses a review of various, major aspects of the Corporation's activities. Two of the projects were completed by March 31, 1988, and the remaining projects will be concluded over the next fifteen months in time for the Special Examiner to report to the Board of Directors by September, 1989, as required by the legislation.

COLLIERIES' PRODUCTION



ACTUAL DEFICIT COMPARED TO BUDGET



AUDITOR'S REPORT

To the Honourable
The Minister of Regional Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheet and the statement of equity of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1988, and the related income and operating statements and the statements of changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

The financial statements of the Industrial Development Division and of its subsidiaries have been presented on a consolidated basis. As required by the provisions of the Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and of the Industrial Development Division are being presented separately.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1988, and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in our opinion, the transactions of the Corporation that have come to our notice during our examination of the financial statements, in all significant respects, have been in accordance with the Financial Administration Act and its regulations, and the Cape Breton Development Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

Sydney, Nova Scotia
May 25, 1988

Touche Ross & Co.

Chartered Accountants

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
COAL DIVISION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

BALANCE SHEET AS AT MARCH 31 (in thousands of dollars)

	1988	1987
Assets		
Current		
Cash	**$ 1 232**	$ 15 738
Accounts receivable (Note 2)	**36 774**	16 662
Inventories, at the lower of cost and net realizable value		
Coal	**34 089**	17 921
Operating materials and supplies	**20 829**	17 000
Prepaid expenses	**65**	76
	92 989	67 397
Fixed (Note 3)	**500 143**	486 054
	593 132	553 451
Liabilities		
Current		
Accounts payable - trade	**$ 19 934**	$ 29 139
Accrued wages and vacation pay	**12 496**	13 006
Accrued charges	**14 492**	14 006
Employees' deductions	**6 116**	5 240
Advances - Government of Canada	**21 919**	7 022
	74 957	68 413
Equity		
Equity of Canada	**518 175**	485 038
	$ 593 132	$ 553 451

Commitments (Note 4)
Contingencies (Note 5)

On Behalf of the Board

Director

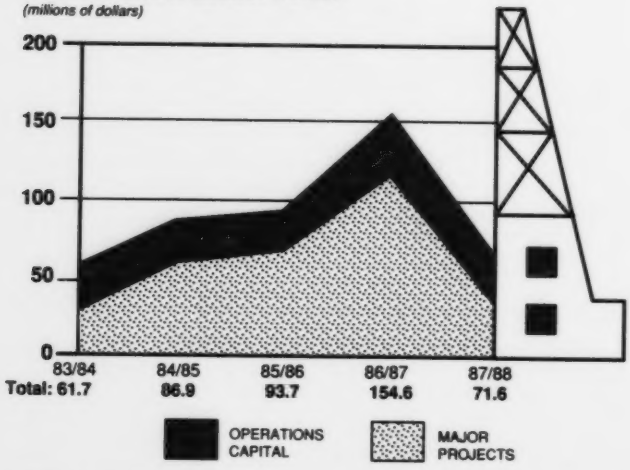
Director

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
COAL DIVISION

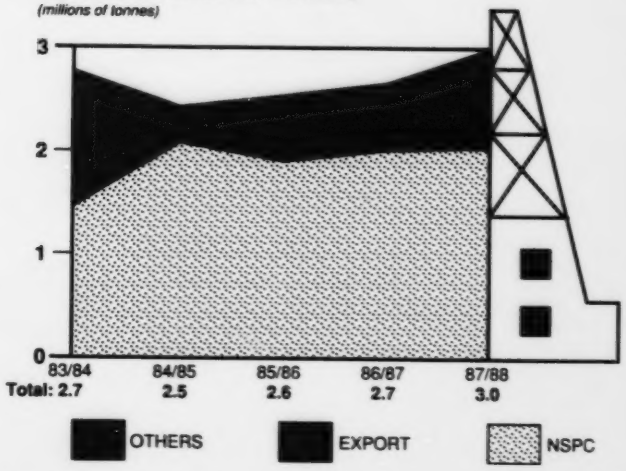
STATEMENT OF EQUITY AS AT MARCH 31 (in thousands of dollars)

	1988	1987
Balance at beginning of year	**$ 485 038**	$ 378 617
Add:		
Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 35 (Note 1a)	**1 672**	17 685
Payments by Canada in respect of capital expenditures - Votes 40 and 40b (Note 1a)	**89 163**	135 597
	575 873	531 899
Deduct:		
Mining losses	**1 672**	17 685
Depreciation of fixed assets	**56 026**	29 176
	57 698	46 861
Balance at end of year	**$ 518 175**	$ 485 038

CAPITAL EXPENDITURES



DISTRIBUTION OF SALES



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
COAL DIVISION

STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands of dollars)

	1988	1987
Revenue		
Coal sales	$ 206 386	$ 184 572
Less: External selling expense	5 106	3 839
	201 280	180 733
Outside railway revenue	3 558	3 075
Operating revenue	204 838	183 808
Operating expenses		
Wages and salaries	90 820	77 268
Holidays and vacations	9 742	8 942
Workers' Compensation	9 902	8 528
Surcharges	11 432	7 267
Materials and supplies	25 307	19 913
Repair materials	11 427	9 517
Electric power	6 661	5 303
Grants in lieu of taxes	2 797	2 777
Royalties	796	605
Hired heavy equipment	6 823	5 993
Other expenses	5 804	6 229
Purchased and capital coal	20 617	23 499
Depreciation	56 026	29 176
(Increase) decrease in coal inventory	(16 168)	4 897
Total operating expenses	241 986	209 914
Excess operating expenses over operating revenue	37 148	26 106
Pensions	16 696	15 279
Pre-retirement leave	3 120	3 467
Early retirement incentive	1 309	-
Workers' Compensation (Note 1 d)	-	2 800
Interest and other income	(575)	(791)
	57 698	46 861
Deduct:		
Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1 c)	56 026	29 176
Net mining losses for the year	$ 1 672	$ 17 685

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
COAL DIVISION

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31 *(in thousands of dollars)*

	1988	1987
Cash from (for) operating activities		
Net mining losses	**($ 1 672)**	($ 17 685)
(Increase) decrease in non-cash operating working capital	**(48 451)**	20 093
	(50 123)	2 408
Cash from financing activities		
Payments by Canada		
In respect of mining losses	**1 672**	17 685
In respect of capital expenditures	**89 163**	135 597
Increase (decrease) in repayable working capital advances	**14 897**	4 379
	105 732	157 661
Cash from (for) investing activities		
Purchase of fixed assets	**(70 141)**	(155 002)
Proceeds from sale of fixed assets	**26**	356
	(70 115)	(154 646)
Increase (decrease) in cash	**(14 506)**	5 423
Cash at beginning of year	**15 738**	10 315
Cash at end of year	**$ 1 232**	$ 15 738
(Increase) decrease in non-cash operating working capital		
Accounts receivable	**($ 20 112)**	$ 7 211
Coal inventory	**(16 168)**	4 898
Material inventory	**(3 829)**	(4 054)
Prepaid expenses	**11**	(32)
Accounts payable - trade	**(9 205)**	8 720
Accrued wages and vacation pay	**(510)**	403
Accrued charges	**486**	1 275
Employees' deductions	**876**	1 672
	($ 48 451)	$ 20 093

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS MARCH 31, 1988

1. Significant Accounting Policies

a) Financing
The Corporation is financed by way of votes of the Parliament of Canada. These votes are for the purpose of funding mining losses and to finance capital projects.

b) Inventories
Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

c) Fixed Assets
Fixed assets are stated at cost. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets based on their estimated useful lives. The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

d) Workers' Compensation
Cape Breton Development Corporation is in a single pool with respect to the Nova Scotia Workers' plan. Prior to the fire at, and closure of, No. 26 Colliery, the expense for Workers' Compensation was allocated to the overhead of each operating unit on a formula basis. The Corporation continued this accounting treatment with the exception of the fixed portion of the expense that would have been absorbed by No. 26 Colliery. This item is shown separately on the Statement of Income as a non-operational expense. As this colliery has been replaced, the Corporation has reverted to its original policy.

2. Accounts Receivable

(in thousands of dollars)	1988	1987
Trade	$ 36 726	$ 16 657
Employees	148	105
	36 874	16 762
Less: Allowance for doubtful accounts	100	100
	$ 36 774	$ 16 662

3. Fixed Assets

(in thousands of dollars)	1988	1987
Lingan Colliery	$ 167 252	$ 153 455
Prince Colliery	105 769	100 782
Donkin-Morien Colliery	80 679	80 920
Phalen Colliery	185 928	147 998
Coal Preparation Plant	90 451	84 247
Devco Railway	76 750	74 007
Carbogel	5 195	4 082
Other fixed assets	41 044	37 462
	753 068	682 953
Accumulated depreciation (Note 1c)	252 925	196 899
	$ 500 143	$ 486 054

Included in fixed assets above is $80 678 573 of cumulative costs to March 31, 1988 on the Donkin-Morien Colliery development project. The Corporation has evaluated the viability of the overall project, taking into consideration the economic, commercial and strategic considerations with regard to the substantial costs involved in completion of the underground development of the colliery to realize commercial production. It has decided to maintain the completed access tunnels to ensure the future benefit of the funds expended. Depreciation is being provided for on this colliery based on its estimated useful life.

4. Commitments

a) Commitments on capital projects include the following:
Approximately $2 050 000 for underground mining equipment
Approximately $225 000 for other facilities

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS MARCH 31, 1988 - CONT'D

b) The Corporation leases the General Mining Building which houses offices of the Coal Division. The lease is for a 20-year period, commencing June 1984, with lease payments of approximately $1 300 000 per annum, at a current interest rate of 11%. The annual lease payments fluctuate with changes in the lessor's mortgage interest rates.

5. Contingent Liabilities and Claims

a) Legal Matters

i) On February 13, 1981, an explosion occurred on board a vessel carrying a shipment of coal supplied by the Corporation. In the 1987 fiscal year an action was commenced by the claimant against the Corporation.

ii) A supplier has commenced an action for an alleged breach of contract relating to the supply of coal. The Corporation has filed a counter claim on this matter.

iii) A former employee has asserted a claim for alleged wrongful dismissal, and damages for a personal injury from an industrial accident sustained while in the employ of the Corporation.

iv) A contractor has commenced an action for an alleged breach of contract relating to coal handling.

The total amount of these claims is approximately $11 million and the Corporation intends to oppose these claims in their entirety. Accordingly, no provision for any possible claim is included in the financial statements.

b) Insurance

The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

6. Long-Term Sales Agreement

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Corporation which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Power Corporation. The agreement expires in the year 2010.

7. Pensions

For the March 31, 1988 fiscal year, the Corporation has adopted the new accounting rules relating to the calculation of pension expense. For accounting purposes, the pension expense in each year is comprised of a current and a past service cost. The past service cost, which represents an allocation of the unfunded obligation, is being amortized at the rate it is being funded. The Corporation is of the opinion that this is the most appropriate method since it provides for a systematic manner of amortization which conforms to the Corporation's overall funding by the Government of Canada.

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at December 31, 1985, extrapolated to March 31, 1988, indicated an unfunded actuarial liability of $73 410 000 (assets of $92 090 000 and liabilities of $165 500 000). The minimum annual amount required for past and current service, including pension payments, will be approximately $11 100 000 in each year from 1988 to 1992, $6 200 000 in 1992 and $5 500 000 from 1994 to 1997. The Corporation has expensed pension payments of approximately $16 700 000 for the year.

An actuarial valuation of the Corporation's Contributory Pension Plan as at December 31, 1984, extrapolated to March 31, 1988, indicated a fund surplus of $5 911 000 (assets of $18 893 000 and liabilities of $12 982 000). Required Corporation payments in respect of current service costs are funded each year and amounted to approximately $750 000 for the year ended March 31, 1988.

8. Income Taxes

The Corporation will be applying for refundable investment tax credits in respect of qualified expenditures incurred and qualifying assets purchased after April 19, 1983. The Corporation estimates the refund to be approximately $14 500 000. This amount has not been reflected in these financial statements and will be recorded as a reduction to the related expenditures or assets when received.

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT MARCH 31

(in thousands of dollars)

	1988	1987
Assets		
Current		
Cash	$ 106	$ 1 414
Accounts and interest receivable	687	924
Receivable from Province of Nova Scotia	-	33
Receivable from Government of Canada	2 200	-
Inventories (Note 2d)	242	232
Prepaid expenses	36	36
	3 271	2 639
Loans and investments		
Loans	9 243	7 893
Investments	320	322
	9 563	8 215
Fixed (Notes 2b and 3)	19 398	16 610
Other		
Deferred charges	1	1
	$ 32 233	$ 27 465
Liabilities		
Current		
Accounts payable	$ 1 970	$ 1 466
Equity		
Equity of Canada	30 263	25 999
	$ 32 233	$ 27 465

Guarantees (Note 4)
Commitments and Contingency (Note 5)

On Behalf of the Board

John F. Burke _____ Director

_____ Director

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

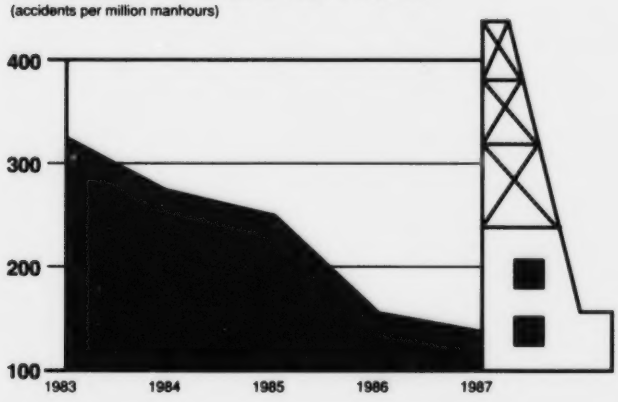
CONSOLIDATED STATEMENT OF EQUITY AS AT MARCH 31

(in thousands of dollars)

	1988	1987
Equity at beginning of year	**$ 25 999**	$ 22 639
Payments during year from Government of Canada - Vote 45 (Note 1)	**10 600**	10 600
	36 599	33 239
Deduct: Net operating expenses	**6 336**	7 240
Equity at end of year	**$ 30 263**	$ 25 999

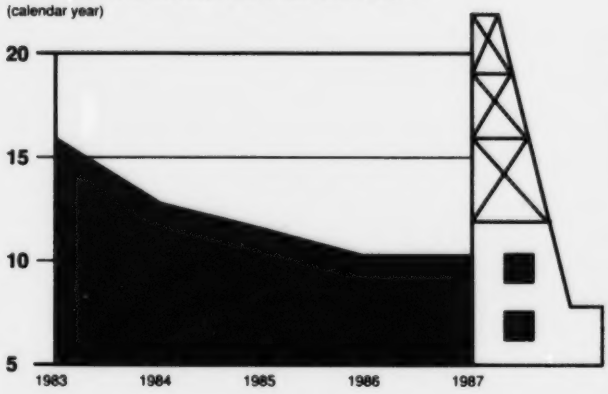
ACCIDENT FREQUENCY RATE

(accidents per million manhours)



ABSENTEEISM PERCENTAGE

(calendar year)



CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED OPERATING STATEMENT *FOR THE YEAR ENDED MARCH 31*

(in thousands of dollars)

	1988	1987
Development and operating expenses		
Industrial operations and assistance	$ 892	$ 1 530
Tourist operations and promotions	1 391	1 163
New business development assistance	3 367	2 498
Marine farming operations	4	38
Real estate operating costs	737	923
Community planning and projects	226	176
Primary production operations	451	482
Scholarships and apprentice programs	28	28
Loss (gain) on disposal of fixed assets	(15)	198
	7 081	7 036
Administration expenses		
Salaries	926	737
Office and miscellaneous expenses	541	559
Professional fees	102	68
Travelling expenses	112	35
	1 681	1 399
Depreciation and amortization	1 604	1 355
Provision for unrecoverable loans and receivables	(114)	1 365
	1 490	2 720
Total operating expenses for the year	10 252	11 155
Revenue		
Tourist operations	1 037	1 271
Real estate rentals	1 323	1 104
Industrial operations	586	564
Interest	938	889
Primary production operations	32	87
	3 916	3 915
Net operating expenses	$ 6 336	$ 7 240

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands of dollars)

	1988	1987
Cash from financing activities		
Payments by Canada - Vote 45	**$ 10 600**	$ 10 600
Cash for operating activities		
Net operating expenses	**(6 336)**	(7 240)
Charges (credits) not affecting cash		
Depreciation and amortization	**1 604**	1 355
Loans forgiven	**129**	165
Loss (gain) on sale of fixed assets	**(15)**	198
Provision for (recovery of) doubtful accounts	**(91)**	1 365
	(4 709)	(4 157)
(Increase) decrease in non-cash operating working capital	**(1 435)**	4 249
	(6 144)	92
Cash for investing activities		
Loan repayments	**3 477**	763
Loan drawdowns	**(4 866)**	(7 121)
Purchase of fixed assets	**(5 277)**	(4 868)
Proceeds from sale of fixed assets	**900**	427
Purchase of investments	**2**	45
	(5 764)	(10 754)
Increase (decrease) in cash	**(1 308)**	(62)
Cash at beginning of year	**1 414**	1 476
Cash at end of year	**$ 106**	$ 1 414
(Increase) decrease in non-cash operating working capital		
Accounts receivable	**($ 1 930)**	$ 3 476
Inventories	**(10)**	(24)
Prepaid expenses	**1**	(16)
Accounts payable	**504**	813
	($ 1 435)	$ 4 249

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS *MARCH 31, 1988*

1. General Policy

The mission of the Industrial Development Division, as stated in the approved five year plan (1985/86 - 1989/90), is to support the establishment and maintenance of viable enterprises on Cape Breton Island, thereby improving the economic base and employment opportunities on the Island. In accomplishing these objectives, the Corporation makes loans and investments, the amounts of which may be in excess of those which would be available through normal commercial sources. The Corporation also makes non-repayable contributions to assist enterprises which are considered likely to make a substantial improvement to the development of Cape Breton Island.

The Industrial Development Division is financed by way of vote of the Parliament of Canada. Parliament voted $10 600 000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1988.

2. Significant Accounting Policies

a) Basis of Consolidation

i) The financial statements of the Industrial Development Division include the results of the Division and all its subsidiaries as explained below.

	Corporation Interest	Company Year End
Darr (Cape Breton) Limited (Real Estate)	100%	Dec. 31
Cape Breton Marine Farming Limited (Inactive)	100%	March 31
Whale Cove Summer Village Limited (Tourist Accommodations)	62.5%	March 31
Dundee Estates Limited (Tourist Accommodations)	100%	March 31

ii) As the financial statements of Whale Cove Summer Village Limited report a deficit equity position as at March 31, 1988, and the minority interest in losses to date have been absorbed against the total of the minority invested capital, the losses of this company are included in the consolidated net operating expenses. As a consequence, no minority interest for this subsidiary is shown in the consolidated balance sheet.

b) Fixed Assets

Fixed assets are recorded at cost. The cost and related depreciation of items retired or disposed of are removed from the books and any gains or losses are included in the consolidated operating statement. Depreciation is provided on the straight-line method using rates based on the estimated useful lives of the assets generally as follows:

Buildings	Up to 25 years
Equipment	4 to 10 years
Vehicles	3 to 4 years

c) Accounting Policy - Certain Subsidiaries

The statements of Dundee Estates Limited include notes indicating that their statements have been prepared on the assumption that the company can continue to operate as a going concern, which assumption depends on the continued financial support of Cape Breton Development Corporation.

d) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value, with cost determined on a first in, first out basis.

e) Comparative Figures

Interest income and the provision for unrecoverable loans and receivables have both been increased by $126 000 to conform to the presentation adopted for the current year.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS CONT'D

3. Fixed Assets

(in thousands of dollars)	**1988**	1987
Rental facilities	**$10 937**	$ 9 870
Tourist facilities	**6 757**	6 734
Primary industry facilities	**1 757**	1 735
Secondary industry facilities	**10 490**	7 673
	29 941	26 012
Less: Accumulated depreciation	**10 543**	9 402
	$19 398	$16 610

The four categories of fixed assets shown above each include land, buildings and equipment.

4. Guarantees

During the 1976 year, the Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that corporation's $70 000 000 - 11 1/4 % Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to $34 160 000.

The Corporation in 1971 guaranteed the repayment of bank advances to Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. This guarantee originally amounted to $30 000 000. The balance of advances has since been reduced to $6 140 000.

The Corporation made the guarantees for and on behalf of Her Majesty the Queen in right of Canada; therefore, any amounts required to be paid shall be paid out of the Consolidated Revenue Fund of Canada and not out of funds of Cape Breton Development Corporation.

5. Commitments and Contingencies

(a) As at March 31, 1988, the Industrial Development Division of the Corporation was commited to expenditures and loans over and above the amounts included in the financial statements at that time, totalling $5 800 000.

(b) The Corporation entered an agreement to lease premises in Commerce Tower, effective May 1, 1987, to provide office space for the Industrial Development Division and Enterprise Cape Breton. The lease is for a five year period with lease payments of approximately $254 000 per annum.

(c) As at March 31, 1988, two legal claims have been commenced against the Corporation. One relates to the damage of materials stored on Sydport property and the other arises from the sale of agricultural products. The amount of these claims is in excess of $300 000 and the Corporation intends to oppose these claims in their entirety. Accordingly, no provision for any possible claim is included in the financial statements.

(d) Legislation has been introduced in the House of Commons which, if passed, would separate the Industrial Development Division from the Cape Breton Development Corporation. The proposed legislation provides for the continuation of the operations of the division under the name of the Enterprise Cape Breton Corporation and subject to the terms and provisions of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987.

CORPORATE DIRECTORY

BOARD OF DIRECTORS

Chairman of the Board
* Teresa MacNeil, Ph.D.
St. Francis Xavier University
Antigonish, Nova Scotia

**John F. Burke, D.D.S.
Sydney, Nova Scotia

Michael J. Cochrane
Canadian Investors Corp.
Toronto, Ontario

Purdy Crawford
Imasco Ltd.
Montreal, P.Q.
(Retired Dec. 31, 1987)

* George W. MacDonald
McInnes, Cooper & Robertson
Halifax, Nova Scotia

* John Bardswich
Sydney Mines, Nova Scotia
(Effective February 1, 1988)

The mailing address of the Corporation's Head Office is:

500 Kings Road
Sydney, Nova Scotia
B1S 1B1
Telephone (902) 564-2848

The Coal Division's Headquarters is in the General Mining Building, Union Street, Glace Bay, Nova Scotia

Mailing Address:
P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9
Telephone (902) 564-2848

The Industrial Development Division has its headquarters at Commerce Tower, Dorchester Street, Sydney, Nova Scotia.

Mailing Address:
P.O. Box 1750
Sydney, Nova Scotia
B1P 6T7
Telephone (902) 564-3600

OFFICERS OF THE CORPORATION

Teresa MacNeil
Acting President

Keith Brown
Vice-President Industrial Development

Robert Cooper
Vice-President Mining Operations

Lloyd Creaser
Vice-President Marketing
(Retired March 31, 1988)

Keith Eldridge
Vice-President Finance

W. Terry Lineker
Vice-President Human Resources

Walter MacKenzie
Vice-President Surface Operations

Ronald P. Nicholson
Vice-President Engineering

Frank Elman
Vice-President Legal Services
(Effective January 1, 1988)

Keith Crocker
Corporate Secretary
(Effective January 1, 1988)

** MEMBER OF THE AUDIT COMMITTEE*
*** CHAIRMAN OF THE AUDIT COMMITEE*

RAPPORT D'ACTIVITÉ
1987-1988
Société de développement du Cap-Breton

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

Instituée en 1967 par une loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) est la propriété exclusive du gouvernement du Canada. Elle exerce ses activités au Cap-Breton (Nouvelle-Écosse) et comporte deux divisions: la Division des charbonnages et la Division du développement industriel. En 1987, le gouvernement du Canada annonçait que les activités de la Division du développement industriel allaient se poursuivre sous la direction d'une agence de la Couronne nouvellement créée, la Société d'expansion du Cap-Breton. A la fin de l'année fiscale, la législation nécessaire à la réalisation de cette transition ne nécessitait plus que l'approbation du Parlement.

La Division des charbonnages est le plus important producteur de charbon de l'est du Canada et, avec environ 3 400 employés, figure parmi les principaux employeurs du secteur industriel de la région atlantique du Canada. Elle exploite actuellement trois houillères et ses installations connexes intégrées servent au traitement et au transport local du charbon, avant que celui-ci ne soit distribué sur les marchés canadiens et étrangers. Au 31 mars 1988, ses actifs s'élevaient à 593 millions de dollars. En 1987-1988 les ventes de charbon ont atteint 3 millions de tonnes pour des recettes de l'ordre de 206 millions de dollars. La production de charbon et les recettes augmenteront en 1988-1989, étant donné que la houillère Phalen est en exploitation pour l'année complète.

La Division du développement industriel offre divers programmes d'aide aux nouvelles entreprises du Cap-Breton et à celles qui y sont déjà établies. Grâce à ces programmes, les entreprises des différents secteurs de l'économie locale (petites entreprises commerciales, manufactures, tourisme, pêches, foresterie et agriculture) peuvent bénéficier de prêts, de subventions ou de participation au capital. Outre les avantages majeurs que représentent pour la communauté les activités de la Division des charbonnages, la Division du développement industriel assume, grâce à ses programmes, une responsabilité importante dans le rôle social de premier ordre que joue la Société au Cap-Breton. Citons parmi ces programmes : les emplois d'été pour les étudiants, la construction et l'amélioration d'infrastructures et une aide dynamique aux organismes et activités communautaires.

Cette année, la couverture du rapport annuel met en vedette certains de nos employés dans leur environnement de travail dans les mines. Dans la photo du haut, de gauche à droite: Johnny Chauder, Bill Wallner et Joe MacNeil. Ike Batten se trouve dans la photo du bas.

MISSION DE LA SOCIÉTÉ

Division des Charbonnages

Sa mission est de procurer à sa clientèle un service fiable et de qualité dans la fourniture des produits énergétiques à base de charbon, en exploitant d'une façon sûre et rentable une entreprise susceptible d'offrir des emplois et un milieu de travail stimulants, et d'assurer une utilisation efficace de ses ressources humaines, physiques et techniques, dans le respect de l'environnement, des actionnaires et du mieux-être économique à long terme du Cap-Breton.

Division du Développement Industriel

La mission de la Division du développement industriel est d'apporter son aide dans la création et le maintien au Cap-Breton des entreprises privées viables, afin d'améliorer l'infrastructure économique et les chances d'emploi dans l'île.

Table des matières

Profil de la société

Mission de la société

Division des charbonnages

Division du développement industriel

Points saillants 1

Rétrospective de l'année 1

Rapport de la Présidente du conseil d'administration 2

Opérations

La Division des charbonnages 4

La Division du développement industriel 5

Petites entreprises 6

Pêches 6

Tourisme 6

Agriculture et foresterie 6

Autres activités 6

Administration

Les ressources humaines 7

Le département du génie 8

Les affaires sociales 8

Division des charbonnages - Sommaire statistique des cinq dernières années 9

Rétrospective financière 10-23

Répertoire corporatif 24

Le 5 juin 1988

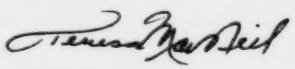
L'honorable Robert de Côtret, P.C., M.P.
Ministre
Expansion industrielle régionale
235, rue Queen
Ottawa (Ontario)
K1A 0H5

Monsieur le Ministre,

Au non du Conseil d'administration, J'ai le plaisir de vous présenter le rapport d'activité de la Societé de développement du Cap-Breton pour l'année financière qui s'est terminée le 31 mars 1988.

Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la Loi sur l'administration financière et de la Loi sur la Societé de développement du Cap-Breton. Il contient les états financiers annuels de la Division des charbonnages et de celle du développement industriel, de même que le rapport du vérificateur sur ces comptes rendus.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments dévoués.



Teresa MacNeil, Ph.D.
Présidente du Conseil
et présidente intérimaire

LES POINTS SAILLANTS 1987

- Les pertes ont été réduite de 16 000 000 $.
- Le processus budgétaire et les mesures de contrôles ont été renforcés.
- Programme de travail pour l'examen spécial pour neuf projets complétés devant être compétés en sept/88; une exigence de la Loi sur l'administration financière.
- La nouvelle houillère Phalen mise en service et les limites budgétaires.
- Les installations de l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction ont été complétées à temps et dans les limites budgétaires.
- Le technologie la plus avancées au monde du combustible mixte eau-char bon.
- L'équipe de la houillère Phalen remporte la compétition provinciale de sauvetage dans les mines.
- La promotion du tourisme - priorité No 1. Expansion majeure de Parc du Sydport.
- Le programme de carrières a trouvé du travail à 586 étudiants.
- Le nombre d'unités de négociations a été regroupé (de 12 à 4).
- La formation selon des systèmes fonction nels a été introduite.
- Le record de sécurité continue de s'améliorer.
- Une étude sur l'hygiène professionnelle a été commissionnée par la société.
- Une division des affaires sociales de la société a été établie.

APERÇU DE L'ANNÉE *POUR D'EXERCICES PRENANT FIN LE 31 MARS*

La Division des charbonnages	**1988**	1987
Finances (en milliers de dollars)		
Recettes d'exploitation	**204 838 $**	183 808 $
Frais d'exploitation	**241 986**	209 914
Pertes nets	**1 672**	17 685
Dépenses en immobilisations	**71 564**	154 646
Exploitation		
La production de charbon de toutes sources (en milliers de tonnes)	**2 930**	2 224
Rendement par poste-personne (tonnes)	**7.3**	6.2
Nombre d'accidents par million d'heures-personnes	**139**	149

RAPPORT DE LA PRÉSIDENTE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'année financière 1987-1988 a été une année remarquable pour la Société de développement du Cap-Breton. Au départ, nous étions bien placés pour atteindre nos objectifs commerciaux et je suis heureuse d'annoncer que nous avons fait de grands progrès en ce sens. Selon notre mandat, nous devons produire assez de revenus d'exploitation pour couvrir nos besoins courants en capitaux; on peut se rendre compte de nos résultats en ce domaine en examinant le mouvement de nos pertes, lesquelles sont passées de 17,6 millions de dollars, pour l'année financière précédente, à 1,7 millions cette année. Cette amélioration est due à une augmentation des revenus, doublée d'une exploitation plus efficace à tous les niveaux de la Société.

La Société a encore franchi une étape importante en 1987-1988 avec la mise en service de la houillère Phalen et la fin des travaux d'agrandissement de l'usine de préparation du charbon de la Victoria Junction. Ces projets ont entraîné des dépenses d'immobilisation de l'ordre de 218 millions de dollars et j'ai le plaisir de vous dire que ces dépenses se sont faites dans les limites du budget. La Division des charbonnages est maintenant en mesure d'approvisionner ses clients traditionnels, tout en recherchant de nouveaux débouchés. Par exemple, nous travaillons ferme pour essayer de pénétrer des nouveaux marchés dans les États-Unis, de l'Europe et de l'Amérique du Sud.

Notre exploitation a pu devenir plus rentable, du fait des mises à la retraite anticipée et des départs dus à l'attrition normale.

Au chapitre des ressources humaines, nos préoccupations majeures sont et demeureront celles qui ont trait à la sécurité et à la formation professionnelle. La sécurité s'est vu donner la priorité absolue en 1985-1986, avec l'introduction dans notre entreprise d'un système de vérification de la sécurité. Depuis, notre taux d'accidents a diminué considérablement. D'après les critères utilisés par International Safety Rating Systems Advanced Programs, notre taux actuel nous place dans la catégorie des trois étoiles. Le but ultime est d'atteindre les cinq étoiles; cela ne pourra se faire sans les efforts et l'attention soutenus de tous les membres de la Société.

Dans un monde en perpétuelle évolution, que ce soit sur le plan technique, commercial ou social, la formation professionnelle devient évidemment de première importance. Notre Société s'est engagée à procurer à ses employés la formation nécessaire qui leur permettra d'affronter ces changements.

Bien que nous soyons très satisfaits des progrès accomplis par la Société, les événements et les circonstances nous présentent cependant de nouveaux défis qui demanderont toute notre attention dans l'avenir. Parmi ceux auxquels nous devrons faire face, j'en relève quatre qui me paraissent être les plus importants:

- Notre technologie en ce qui a trait au combustible mixte eau-charbon[1] est actuellement la plus avancée du genre au monde. Elle a le potentiel de remplacer le mazout dans les centrales thermiques, tout en satisfaisant aux exigences de protection de l'environnement quant aux émanations de soufre. Toutefois, le procédé ne pourra devenir économique-

Compétition de sauvetage dans les mines, Glace Bay

[1]remplace le mazout par un mélange de charbon, d'eau et autres additifs chimiques

ment intéressant pour les investisseurs tant que les prix du pétrole resteront à un bas niveau. Il est cependant probable, sans que cela ne soit tout à fait sûr, que les prix du pétrole remonteront à long terme; notre combustible mixte eau-charbon deviendra alors certainement concurrentiel.

- La durée de l'existence de la houillère Lingan est de concerne. Au rythme de production actuel, la houillère Lingan peut produire encore neuf ans sans mise de fonds importante. Des études de faisabilité sont en cours afin de déterminer la meilleure manière de prolonger sa durée d'exploitation. Mais tout projet de cette sorte requiert des investissements en capitaux considérables.

- La commercialisation du charbon continue à poser des problèmes dans un monde suraprovisionné. Cette situation va devenir d'autant plus sérieuse que l'on parle d'ouvrir une nouvelle mine dans le comté de Pictou. Cette mine entrerait directement en concurrence avec nous pour la fourniture de charbon à notre principal client, La Nova Scotia Power Corporation.

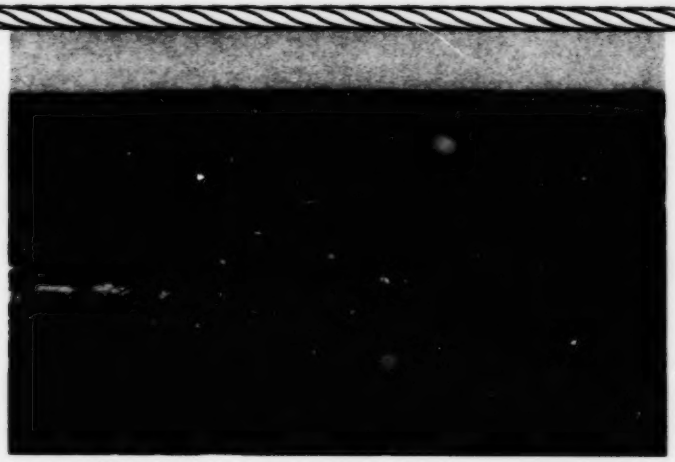
- Les garde-côtes canadiens requièrent pour leur charbon un entreposage de trente jours avant l'expédition,[1] mais l'accroissement de notre production commence à restreindre sérieusement notre capacité de stockage. Du fait des problèmes de l'environnement et de certaines contraintes physiques, la possibilité de l'extension de l'aire d'entreposage est limitée. Une aire de transfert a été aménagée sur le quai international, comme mesure de dépannage. Nous sommes actuellement en train d'étudier les problèmes que cette nouvelle aire pose à l'environnement.

Je suis persuadée que tous ces problèmes trouveront leur solution en temps utile. Mon optimisme se trouve renforcé par le fait de savoir que nous disposons d'un personnel qualifié et de plus en plus dévoué, comme tendraient à le prouver les résultats remarquables de 1987-1988. Que tous nos collaborateurs en soient remerciés ici. Ils ont, en vérité, travaillé pour l'avenir et, je suis heureuse de pouvoir ajouter, avec beaucoup de succès.

De la part du Conseil d'administration,

Teresa MacNeil
Présidente du Conseil
d'administration

Préparation du combustible mixte eau-charbon



La houillère Lingan

[1]l'entreposage diminue le danger de combustion du gaz méthane accumulé

OPÉRATIONS

L'année financière 1987-1988 a été une période de nouvelles réalisations pour les deux divisions de la Société. Dans la Division des charbonnages, les ventes et la production ont augmentés substantiellement et deux projets majeurs dans le secteur des immobilisations ont pu être terminés dans les limites du budget. Dans la Division du développement industriel, les dépenses d'investissement ont augmenté et atteignent près de neuf millions de dollars, avec le financement de 563 projets, presque 200 de plus que pour l'exercice précédent.

La Division des charbonnages

Au cours de l'année financière 1987-1988, les ventes de charbon ont atteint leur plus haut niveau depuis 1982, avec un total de 3,0 millions de tonnes comparé à 2,7 millions pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 11%. De ce total, 68% sont allés à la Nova Scotia Power Corporation (NSPC), 22% aux marchés métallurgiques[1] et thermiques[2] de l'exportation et le reste à d'autres clients nord-américains. Les ventes à la NSPC ont enregistré une augmentation de près de 3% du fait de la reconversion au charbon de la centrale de Point Tupper. Ces accroissements de production ont pu être réalisés en grande partie grâce à la mise en service de la houillère Phalen et à l'agrandissement des installations de traitement du charbon de la Victoria Junction. Ces deux projets ont été accomplis dans les limites budgétaires à un coût de 218 millions de dollars.

La nouvelle houillère Phalen

[1]les marchés de fabrication d'acier
[2]les usines de ciment et de production domestiques d'électricité

Les recherches ont été, par ailleurs, activement poursuivies afin d'identifier la clientèle qui serait prête à payer un prix supérieur pour les qualités physiques particulières et les propriétés chimiques du charbon extrait par la Société. Cette stratégie de marketing, axée sur des "créneaux spécifiques," a permis, depuis son adoption en 1985-1986, de découvrir de nouveaux marchés en Europe, en Asie et en Amérique du Sud.

Si l'on considère maintenant l'aspect négatif, on constate que les prix internationaux du charbon ont continué à baisser et cette tendance a été aggravée par la remontée du dollar canadien. Cependant, à la fin de l'exercice, on notait que les prix commençaient à se stabiliser et qu'ils pourraient s'améliorer. Le marché demeure intensément concurrentiel, en dépit de la fermeture de certaines mines non rentables.

La production totale de charbon en 1987-1988 a atteint 3,3 millions de tonnes, soit une augmentation de 25% sur l'année précédente. De ce total, 1,2 millions de tonnes proviennent de la houillère Prince, 0,9 millions de tonnes de la houillère Lingan et 0.8 millions de tonnes de la nouvelle houillère Phalen, laquelle a été complétée en 1987 à un coût de 184 millions de dollars.

Le département du génie minier a apporté son soutien efficace à nos houillères pendant cette période. Parmi les projets qui ont reçu de l'appui, notons l'installation de nouveaux ventilateurs de surface aux houillères Phalen et Prince. À Lingan, on a commencé la construction et l'installation souterraine de deux gros ventilateurs d'appui pour améliorer la ventilation; des études de faisabilité et des projets afin d'améliorer les méthodes d'exploitation des mines et la qualité de vie des travailleurs à la houillère Lingan se sont poursuivies.

En 1987-1988, le projet d'agrandissement de l'usine de préparation du charbon de la Victoria Junction a été complété à un coût de 34

millions de dollars. Cette capacité de production supplémentaire permet à l'usine de traiter le tonnage accru fourni par les houillères. Il en est résulté pour l'année 1987-1988 un traitement de 2 552 369 tonnes de charbon brut,[1] lequel a produit 1 788 408 tonnes de charbon commercial, soit une augmentation de plus de 7% par rapport à 1986-1987. L'usine de préparation du charbon de la Victoria Junction a aussi réduit ses coûts d'exploitation de 22% par tonne. Ce résultat considérable est principalement dû à l'accroissement des capacités de traitement et de rendement, à la réduction de la main-d'oeuvre et à une utilisation plus efficace des installations.

Le département des transports a eu à déplacer de plus forts tonnages dans tous ses secteurs d'opération au cours de 1987-1988 et il a également réussi à réduire ses coûts. Le chemin de fer, le quai international et le service de camionnage ont tous été capables de réduire les coûts d'opération par tonne, par rapport à 1986-1987. Outre le plus grand tonnage transporté, ces économies sont dues à une meilleure efficacité dans les services et à une réduction de la main-d'oeuvre.

Au centre d'entretien, 1987-1988 a été marquée par l'amélioration de l'efficacité technique et un meilleur rendement des opérations. L'atelier central a fabriqué et assemblé les soutènements pour la nouvelle houillère Phalen et complètement démonté et vérifié l'excavatrice de front de taille[2] qui sera utilisée à la houillère Lingan. Ces deux projets ont nécessité des changements importants dans les savoir-faire techniques, ainsi que dans les contrôles de qualité et de projet de l'atelier central. L'accroissement de la productivité a permis à l'atelier central de réduire ses coûts d'opération de près de 50%. Par ailleurs, le niveau de l'emploi a augmenté de 13%.

En ce qui concerne la sécurité, les unités opérationnelles ont collectivement publié pour 1987-1988 des résultats améliorés par rapport à la période précédente. Mais le désir d'améliorer la sécurité ne s'est pas borné aux statistiques. Une équipe de la houillère Phalen a gagné le concours provincial de sauvetage des mines et a été invitée a participer, comme hôte, au concours de l'Association nationale américaine de sauvetage des mines, à Louisville, au Kentucky. La Société a, de son côté, acheté de nouveaux appareils de sauvetage personnels pour toutes les houillères. Le syndicat, la Société et Travail Canada réviseront les règlements de la Société en matière de sécurité dans les mines de charbon.

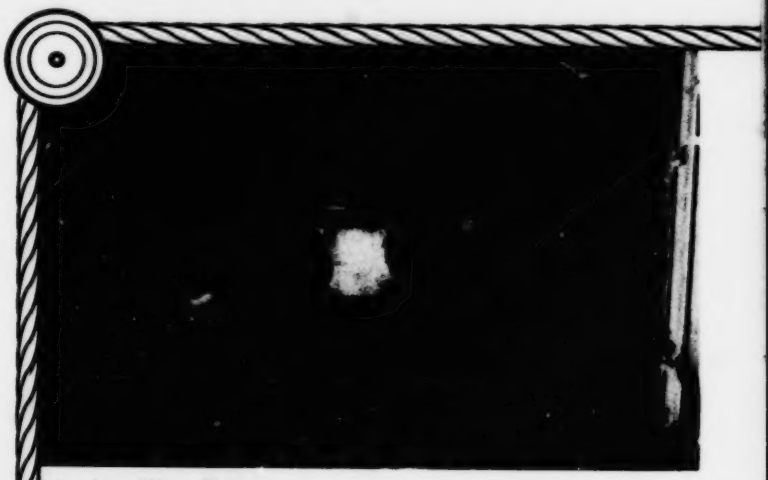
La Division du développement industriel

Au cours de 1987-1988, la Division du développement industriel, outre son rôle traditionnel de soutien financier à l'égard des entreprises en exercice et nouvelles, s'est particulièrement intéressée à l'importance de l'éducation et de la planification communautaire et sectorielle. La Division a également travaillé à l'accroissement de la qualité et de la quantité des données et à l'amélioration des aptitudes professionnelles de son personnel.

La Division a apporté son soutien à 563 projets durant l'année écoulée, ce qui représente un engagement financier de plus de 8,3 millions de dollars, sans compter le programme des emplois d'été. Des projets allant de quelque centaines de dollars à plusieurs millions ont reçu l'appui de la Division. En outre, elle a pu conseiller, grâce à ses techniciens, plus de 1,051 projets ou travaux de recherche dans le domaine de l'agriculture et de la foresterie. Grâce à ces activités, la Division du développement industriel a pu favoriser le développement économique dans tous les secteurs qui l'intéressent. Des détails à ce sujet sont fournis ci-après.

Petites entreprises

La Division a joué un rôle important dans ce secteur en finançant directement certains projets, en négociant des plans de financement



La houillère Prince

[1]qui n'a pas été lavée afin d'en enlever les impuretés
[2]utilisée pour l'aménagement de sentiers souterrains

et en travaillant en étroite collaboration avec la direction de diverses petites entreprises. Par exemple, elle a apporté son soutien à l'installation de deux ateliers de fabrication de pièces automobiles, à Port Hawkesbury; elle a aussi permis l'établissement d'une troisième entreprise au Cap-Breton quand elle a fourni 3 millions de dollars afin de compléter le plan de financement nécessaire.

Dans le but d'aider les manufacturiers de l'île à rester compétitifs par rapport à la concurrence extérieure, la Division accorde des subventions jusqu'à un maximum de cinq pour cent des coûts de main-d'oeuvre et de matériau originaires du Cap-Breton, aux compagnies qui fournissent à la Division des charbonnages des produits ou du matériel ayant un rapport avec ses activités.

Pêches

Le secteur des pêches de la Division procure de l'argent et des conseils par la création d'un Comité consultatif des pêches dont le mandat est de discuter des problèmes ordinaires qui se posent à l'industrie des pêches du Cap-Breton, et de proposer des solutions. La Division a apporté ses conseils et son appui financier à l'Association des mytiliculteurs de l'est de la Nouvelle-Écosse pour leur permettre de lancer une campagne de relations publiques visant à rassurer le public à l'égard de leur produit.

D'autres soutiens du même ordre ont été fournis à divers groupes appartenant à l'industrie des pêches.

Un arboriculteur, Mira

Tourisme

En 1987-1988, la Division a commandé une étude d'ensemble sur l'industrie touristique du Cap-Breton. Cette étude a reçu un accueil chaleureux de la part du public. Elle servira à établir la stratégie d'action de l'industrie pour l'avenir, et à guider la Division dans ses efforts de promotion du tourisme, pour le plus grand bénéfice de l'île. À la fin de l'année financière, la Division était en train d'entreprendre une campagne de promotion pour faire connaître la culture, l'histoire, les paysages et les activités de plein air de l'île.

Agriculture et foresterie

Dans le secteur agricole, la Division a joué un rôle majeur dans la création de deux abattoirs provinciaux dans l'île du Cap-Breton, et a répondu à des centaines de requêtes, a fourni des données techniques et a fait des présentations.

En foresterie, la Division a apporté son aide à l'établissement et au financement de l'Association de l'île pour le développement de l'industrie des copeaux de bois. Elle a aussi joué un rôle actif en tant qu'intermédiaire entre les divers groupes qui cherchent à aménager et à utiliser d'une manière efficace l'industrie forestière du Cap-Breton.

Autres activités

Le Parc industriel Sydport, dans le port de Sydney, continue d'être administré par la Division. Sa superficie est de 540 acres et comprend des terrains, des bâtiments et des quais aménagés pouvant recevoir des navires de haute mer. Il a actuellement 35 locataires. Un vaste projet d'expansion et de modernisation a été commencé en 1987-1988. Quelque 3,5 millions de dollars ont été dépensés pour l'amélioration de l'approvisionnement en eau, pour la construction d'un nouvel entreposage à incubation,[1] pour le revêtement des rues et pour une remise en état générale de l'ensemble des aménagements. Une autre tranche d'expansion est prévue pour 1988-1989.

Le centre de vacances de Dundee, sur les lacs du Bras d'Or, est une filiale à part entière de la Division. La rénovation du pavillon principal a

[1]utilisé pour le lancement de nouvelles petites entreprises

commencé en 1987-1988 et son ouverture est prévus pour 1988-1989. Les maisonnettes ont également été remises en état. Une nouvelle buanderie et un centre de récréation sont prévus pour le prochain exercice. La Division a l'intention d'utiliser le centre de vacances comme moyen de promotion du tourisme dans la région du Bras d'Or. Son avenir sera réexaminé en 1988-1989, en fonction des propositions faites récement par le secteur privé.

Le programme des carrières, qui est le programme des emplois d'été de la Division, a été rebaptisé Carrières Cap-Breton, et on lui a ajouté un nouvel élément: projets spéciaux. En 1987, 586 étudiants ont pu trouver du travail auprès de 420 employeurs, dans le cadre de ce programme qui vise essentiellement à fournir aux étudiants des emplois d'été reliés à leurs études. Les employeurs, de leur côté, ont pu bénéficier pendant l'été des services d'une main-d'oeuvre qualifiée.

Le programme des journées d'éducation permet aux jeunes de se tenir au courant des changements dans l'économie du Cap-Breton. Quatre séminaires éducatifs ont été organisés dans différentes écoles; ils ont eu du succès auprès des élèves et des enseignants. De nombreuses demandes ont été présentées pour la tenue d'autre séminaires.

ADMINISTRATION

Les ressources humaines

Conformément au plan de réduction du personnel mis en place par la Société, il a été possible de diminuer les effectifs sans recourir à des cessations de travail non volontaires. Le nombre d'employés, à la fin de l'exercice, était de 3 455, alors que quinze mois auparavant il était de 4 063. Ce programme de réduction s'est appuyé principalement sur les retraites anticipées volontaires et sur les pensions d'invalidité. Il a toujours été appliqué en tenant compte des besoins des particuliers et de la communauté.

La Société a pris des mesures pour simplifier le cadre de nos relations de travail. Elle a présenté une demande auprès du Conseil canadien des relations de travail aux fins de réduire, en les réorganisant, le nombre d'unités de négociation. Après discussion de notre requête, le Conseil a statué que le nombre d'unités passerait de douze à quatre. Ce regroupement a exigé la négociation de nouvelles conventions collectives avec les unités nouvellement créées. À la fin de l'exercice, une convention avait été finalisée et une autre était en cours de négociation.

En dépit de la rupture que la décision a provoquée au sein des unités de négociation, du fait de ce regroupement, on n'a pas enregistré d'augmentation dans le nombre de griefs ou d'arbitrages au cours de l'année écoulée, et il n'y a pas eu, non plus, d'arrêts de travail illégaux.

La formation professionnelle continue à recevoir la priorité. La Société a tenté une nouvelle initiative en ce domaine; elle consiste à utiliser une stratégie de formation fondée sur les systèmes fonctionnels. Cette stratégie s'appuie sur une méthode personnelle: l'employé assure lui-même sa formation et à son propre rythme. Des manuels clairement rédigés sont remis à l'étudiant pour servir de guide à son autoformation. Ces manuels ont été préparés par des employés de la Société qui se sont spécialisés dans ce genre d'enseignement. Ce vaste projet, qui devrait s'étendre sur plusieurs années, promet de nombreux avantages en matière de sécurité et de productivité.

Les services d'un bureau d'études ont été retenus dans le but d'obtenir l'expertise nécessaire à la mise en oeuvre de ce système; les grandes lignes du projet ont été définies et la sélection interne du personnel qui devait y être affecté était pratiquement terminée à la fin de l'année.

La Société continue à mettre l'accent sur la sécurité, dans le cadre du système de la

Compétition de sauvetage dans les mines, Glace Bay

gestion de la sécurité (Management Safety Audit System) mis en place en 1985-1986. Comme pour l'année précédente, la Société s'est vu attribuer la catégorie trois étoiles et il y a eu une baisse de sept pour cent dans le taux des accidents.

Par ailleurs, la Société a commandé une étude d'ensemble sur les exigences en matière d'hygiène professionnelle dans la Division des charbonnages. Le rapport qui en est résulté présente 66 recommandations, lesquelles ont été acceptées par la Société. Ces recommandations serviront de base à la création de nouveaux programmes destinés à renforcer la prévention et le dépistage précoce des problèmes et à promouvoir la santé.

Le département du génie

Les services du département du génie ont encore pris de l'expansion et ont amélioré leur capacité à fournir des services plus efficaces et compétents aux départements opérationnels et aux équipes de projets majeurs. Les capacités de la conception assistée par ordinateur dans le domaine du dessin industriel ont été accrues et nous avons fait l'acquisition de micro-ordinateurs pour résoudre des problèmes complexes de génie et améliorer le temps de réponse.

Les services de construction ont joué un rôle de plus en plus important dans l'utilisation plus efficace des ressources des entrepreneurs en construction et ont fourni une assistance majeure à la Division du développement industriel pour la première fois.

Ecran de contrôle du gaz par ordinateur houillère Prince

Le département du génie industriel a fourni une aide active aux opérations minières dans le développement d'un plan de bonus/prime de rendement, et aux opérations de surface dans l'informatique de l'entreposage du charbon et la logistique maritime.

Le département de planification de projets a terminé une étude sur l'utilisation du gaz minier pour la production d'électricité, et a joué un rôle clé dans la planification stratégique de la Société en ce qui a trait aux options pour la houillère Lingan.

Le groupe des projets majeurs a terminé le projet d'expansion de l'usine de préparation du charbon de la Victoria Junction et le projet de développement de la houillère Phalen.

Le département du génie poursuit la mise au point du combustible mixte eau-charbon et, dans le cadre de cette recherche, a effectué un important test de combustion aux installations de la Maritime Electric Corporation, à Charlottetown, Î.P.É. Les résultats se sont révélés encourageants et le combustible mixte eau-charbon a montré qu'il pouvait remplacer le mazout pour la production d'électricité. Des négociations sont en cours pour poursuivre ces expériences à grande échelle dans d'autres usines.

La compagnie Minas Basin Pulp & Power, dans la vallée d'Annapolis, a accepté de convertir une chaudière à la combustion mixte eau-charbon. C'est la première fois qu'une exploitation commerciale utilisera ce combustible à plein temps. Des efforts sont entrepris pour trouver d'autres clients de ce genre.

D'autres projets à long terme à l'étude en fin d'année sont la liquéfaction du charbon, la cotransformation, la déméthanisation, la gazéification et l'évaluation du coke. Tous ont la possibilité d'ouvrir des marchés pour le charbon de la Société.

Les affaires sociales

Un nouveau département d'affaires sociales a été créé en 1987-1988, lequel est responsable de tous les aspects de communication interne ou externe de la Société, y compris les relations avec les ministères appropriés et la communauté locale. La mise en oeuvre de plans à long terme pour l'exécution de ce mandat a commencé; les communications internes y reçoivent la priorité. Cette initiative devrait exercer une influence heureuse sur la bonne marche de la Société. Le plan interne prévoit continuer les séries de communications face-à-face qui se sont déroulées avec grand succès entre le personnel d'encadrement et tous les employés, au cours des deux dernières années.

LA DIVISION DES CHARBONNAGES - SOMMAIRE STATISTIQUE DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES

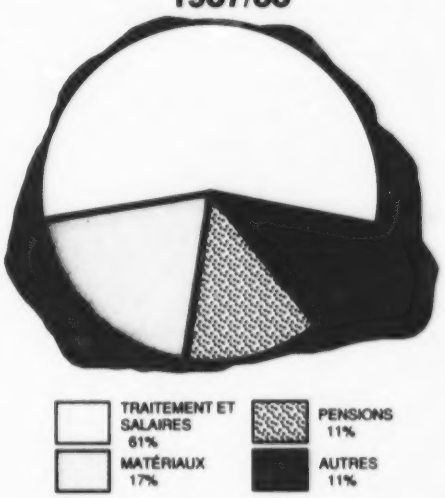
POUR D'EXERCICES PRENANT FIN LE 31 MARS

	1984	1985	1986	1987	1988
Nombre d'employés	4 291	3 495	3 580	3 651	3 410
Finances (en millions de dollars)					
Recettes	139,2	159,8	181,7	183,8	204,8
Dépenses	188,8	169,8	198,6	201,5	206,5
Pertes	49,6	10,0	16,9	17,7	1,7
Dépenses en immobilisation	61,7	86,9	93,7	154,6	71,6
Ventilation des ventes (en milliers de tonnes)					
NSPC	1 514	2 068	1 868	1 978	2 045
Exportation	1 021	324	552	500	670
Autres ventes au Canada	189	145	217	230	292
Total des ventes	2 724	2 537	2 637	2 708	3 007
Production (en milliers de tonnes)					
Qualité supérieure	990	367	427	495	919
Houille thermique	1 945	2 163	2 006	2 139	2 385
Total des productions	2 935	2 530	2 433	2 634	3 304
Rendement par poste -personne	5,3	7,1	5,9	6,2	7,3

Rapport et États Financiers
Table des matières

Rétrospective Financiers	10
Rapport des vérificateurs	11
Division des charbonnages	
Bilan	12
État du capital social	13
État des résultats	14
État de l'évolution de la situation financière	15
Notes complémentaires	16-17
Division du développement industriel:	
Bilan consolidé	18
État consolidé du capital social	19
État consolidé des résultats d'exploitation	20
État consolidé de l'évolution de la situation financière	21
Notes complémentaires	22-23

RÉPARTITION DES COÛTS 1987/88



RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE

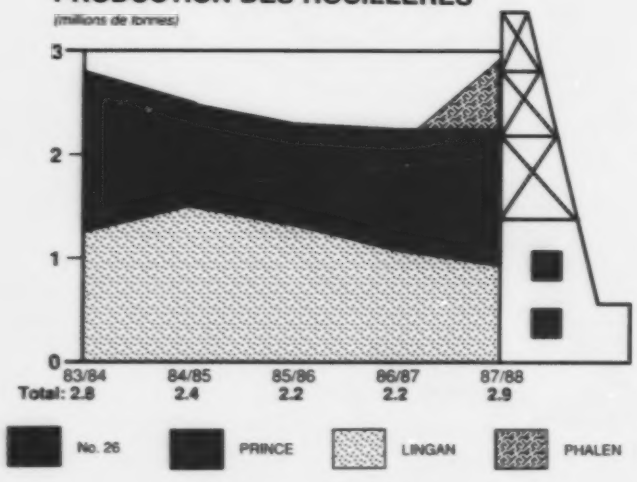
D'un point de vue financier, les résultats d'exploitation pour l'exercice 1987-1988 de la Division des charbonnages révèlent une amélioration substantielle et, pour la troisième année consécutive, les résultats effectifs ont été supérieurs à ceux prévus dans le budget d'exploitation qui avait été approuvé. Les pertes de l'exercice ont été de 1,7 millions de dollars contre 1,8 millions prévus, et elles ont été bien inférieures à celles de 1986-1987 qui s'élevaient à 17,7 millions de dollars. Les recettes provenant des ventes de charbon ont été de 206,4 millions de dollars, le plus haut niveau dans l'histoire de la Société. L'amélioration des résultats, pour l'exercice, peut être imputée directement à la production et aux ventes additionnelles découlant de la mise en exploitation de la houillère Phalen, au cours de l'année.

Les dépenses en immobilisations se sont chiffrées à 71,6 millions de dollars. Les dépenses engagées pour la fin des travaux d'aménagement de la houillère Phalen et l'agrandissement connexe de l'usine de préparation du charbon de la Victoria Junction sont de l'ordre de 41 millions de dollars, soit approximativement 57% de l'ensemble des dépenses en immobilisations de l'exercice. La construction et l'aménagement des installations de ces deux projets se sont étendus sur les quatre dernières années et les deux projets ont été terminés pour le 31 mars 1988, dans les limites du budget approuvé de 218,4 millions de dollars.

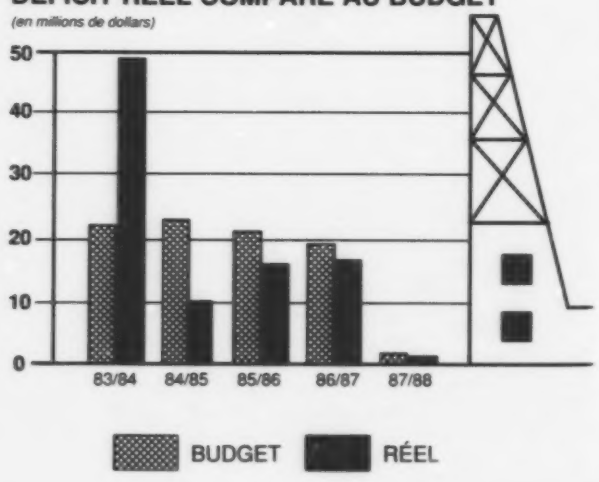
Le processus budgétaire et les mesures de contrôle interne ont été renforcés durant cette année. La préparation d'analyses détaillées des variations mensuelles, formellement instituée pendant l'exercice, permet d'atteindre un plus grand degré de rigueur financière dans les unités d'exploitation. Une procédure spéciale pour les dépenses d'exploitation exceptionnelles a été mise en place à compter du 1er avril 1987. Cette procédure soumet les propositions de dépenses exceptionnelles à un mécanisme d'approbation beaucoup plus approfondi, et elle veille également à ce que ces dépenses soient classées selon leur nature dans les catégories exploitation ou capital.

En septembre 1987, le Comité de vérification du Conseil d'administration adoptait un programme de travail pour l'examen spécial prévu par la Loi sur l'administration financière. Le programme de travail comprend neuf projets et contient une révision de divers aspects importants des activités de la Société. Deux de ces projets ont été terminés pour le 31 mars 1988 et ceux qui restent seront menés à bien au cours des quinze prochains mois, à temps pour permettre à l'examinateur spécial de faire son rapport au Conseil d'administration, comme l'exige la Loi.

PRODUCTION DES HOUILLÈRES



DÉFICIT RÉEL COMPARÉ AU BUDGET



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au ministre de l'Expansion
industrielle régionale
Ottawa (Ontario)

Nous avons vérifié le bilan et l'état du capital social de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1988 ainsi que les états connexes des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Les états financiers de la Division du développement industriel et de ses filiales ont été consolidés. Comme l'exige la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1988, ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

En outre, à notre avis, les opérations de la Société portées à notre connaissance au cours de notre vérification des états financiers ont été conformes, à tous égards importants, à la Loi sur l'administration financière et à ses règlements ainsi qu'à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton et aux règlements de la Société.

Sydney (Nouvelle-Écosse)
le 25 mai 1988

Touche Ross & Co.
Comptables agréés

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DES CHARBONNAGES
(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

BILAN AU 31 MARS (en milliers de dollars)

Actif

	1988	1987
À court terme		
Encaisse	**1 232 $**	15 738 $
Débiteurs (note 2)	**36 774**	16 662
Stocks au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants		
Charbon	**34 089**	17 921
Matières et fournitures d'exploitation	**20 829**	17 000
Charges payées d'avance	**65**	76
	92 989	67 397
Immobilisations (note 3)	**500 143**	486 054
	593 132 $	553 451 $

Passif

À court terme		
Fournisseurs	**19 934 $**	29 139 $
Salaires et indemnités de congé courus	**12 496**	13 006
Charges à payer	**14 492**	14 006
Retenues salariales	**6 116**	5 240
Avances - gouvernement du Canada	**21 919**	7 022
	74 957	68 413

Capital Social

Capital social du Canada	**518 175**	485 038
	593 132 $	553 451 $

Engagements (note 4)
Éventualités (note 5)

Au nom du conseil

Thomas MacNeil _____ administrateur

John F. Burke _____ administrateur

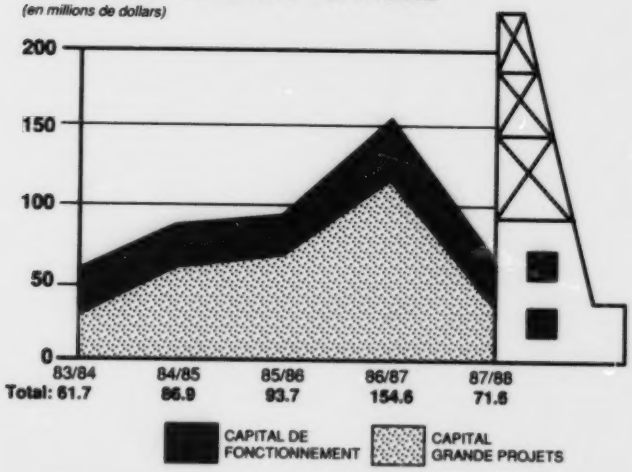
SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DU CAPITAL SOCIAL *AU 31 MARS* *(en milliers de dollars)*

	1988	1987
Solde au début de l'exercice	**485 038 $**	378 617 $
Ajouter		
Versements par le Canada au titre des pertes d'exploitation minière - crédit 35 (note 1a)	**1 672**	17 685
Versements par le Canada au titre des dépenses en immobilisations - crédits 40 et 40b (note 1a)	**89 163**	135 597
	575 873	531 899
Déduire		
Pertes d'exploitation minière	**1 672**	17 685
Amortissement des immobilisations	**56 026**	29 176
	57 698	46 861
Solde à la fin de l'exercice	**518 175 $**	485 038 $

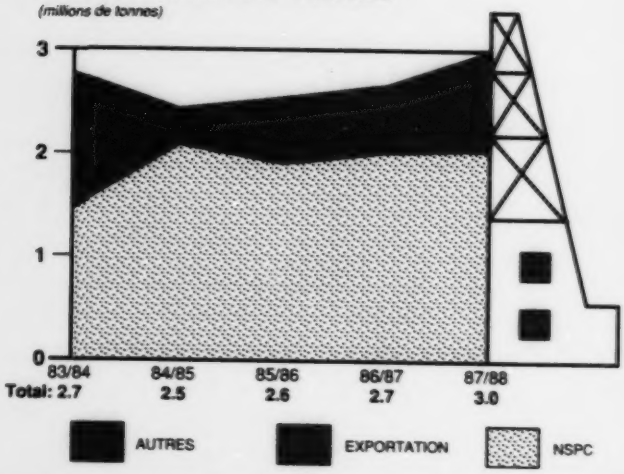
DÉPENSES D'IMMOBILISATIONS

(en millions de dollars)



RÉPARTITION DES VENTES

(millions de tonnes)



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DES RÉSULTATS *DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS* *(en milliers de dollars)*

	1988	1987
Produits		
Ventes de charbon	**206 386 $**	184 572 $
Moins frais de vente extérieurs	**5 106**	3 839
	201 280	180 733
Produits extérieurs du chemin de fer	**3 558**	3 075
Produits d'exploitation	**204 838**	183 808
Charges d'exploitation		
Salaires et charges sociales	**90 820**	77 268
Congés et vacances	**9 742**	8 942
Indemnités pour accident du travail	**9 902**	8 528
Droits supplémentaires	**11 432**	7 267
Matières et fournitures	**25 307**	19 913
Matériel de réparation	**11 427**	9 517
Électricité	**6 661**	5 303
Subventions au lieu de taxes	**2 797**	2 777
Redevances	**796**	605
Location de matériel lourd	**6 823**	5 993
Autres charges	**5 804**	6 229
Charbon acheté et charbon capitalisé	**20 617**	23 499
Amortissement	**56 026**	29 176
(Augmentation) diminution des stocks de charbon	**(16 168)**	4 897
Total des charges d'exploitation	**241 986**	209 914
Excédent des charges d'exploitation sur les produits d'exploitation	**37 148**	26 106
Régimes de retraite	**16 696**	15 279
Retraites anticipées	**3 120**	3 467
Stimulant pour retraite anticipée	**1 309**	-
Indemnités pour accident du travail (note 1 d)	**-**	2 800
Intérêts et autres produits	**(575)**	(791)
	57 698	46 861
Moins		
Amortissement non déductible dans le calcul des pertes d'exploitation minière (note 1 c)	**56 026**	29 176
Perte nette d'exploitation minière de l'exercice	**1 672 $**	17 685 $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DES CHARBONNAGES

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS *(en milliers de dollars)*

	1988	1987
Liquidités provenant des (affectées aux) activités d'exploitation		
Perte nette d'exploitation minière	**(1 672) $**	(17 685) $
(Augmentation) diminution du fonds de roulement d'exploitation hors caisse	**(48 451)**	20 093
	(50 123)	2 408
Liquidités provenant des activités de financement		
Versements par le Canada		
Au titre des pertes d'exploitation minière	**1 672**	17 685
Au titre des dépenses en immobilisations	**89 163**	135 597
Augmentation des avances remboursables aux fins du fonds de roulement	**14 897**	4 379
	105 732	157 661
Liquidités provenant des (affectées aux) activités d'investissement		
Achat d'immobilisations	**(70 141)**	(155 002)
Produit de la vente d'immobilisations	**26**	356
	(70 115)	(154 646)
(Diminution) augmentation des liquidités	**(14 506)**	5 423
Liquidités au début de l'exercice	**15 738**	10 315
Liquidités à la fin de l'exercice	**1 232**	15 738
(Augmentation) diminution du fonds de roulement d'exploitation hors caisses		
Débiteurs	**(20 112) $**	7 211
Stock de charbon	**(16 168)**	4 898
Stock de matières	**(3 829)**	(4 054)
Charges payées d'avance	**11**	(32)
Fournisseurs	**(9 205)**	8 720
Salaires et indemnités de congé courus	**(510)**	403
Charges à payer	**486**	1 275
Retenues salariales	**876**	1 672
	(48 451) $	20 093 $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DES CHARBONNAGES

NOTES COMPLÉMENTAIRES *31 MARS 1988*

1. Principales conventions comptables

a) Financement

Le financement des pertes d'exploitation minière et des projets en immobilisations de la Société est assuré par des crédits votés par le Parlement du Canada.

b) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

c) Immobilisations

Les immobilisations de la Société sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement de ces immobilisations est calculé selon leur durée d'utilisation prévue. Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux fins de la détermination des crédits parlementaires, on ne doit pas tenir compte de l'amortissement dans le calcul des pertes d'exploitation minière. Pour arriver au montant en question, on a donc éliminé la provision pour amortissement.

d) Indemnités pour accident du travail

La Société de développement du Cap-Breton fait partie d'un groupe particulier en ce qui a trait au régime des travailleurs de la Nouvelle-Écosse. Avant l'incendie qui s'est déclaré dans la houillère nº 26 et la fermeture de cette dernière, les dépenses engagées au titre des indemnités pour accident du travail étaient imputées aux frais généraux de chaque unité d'exploitation selon une formule établie. La Société a poursuivi ce traitement comptable sauf dans le cas des dépenses fixes que la houillère nº 26 aurait absorbées. Dans l'état des résultats, ce poste est indiqué à part et ne fait pas partie des charges d'exploitation. Comme cette houillère a maintenant été remplacée, la Société a repris l'ancienne formule.

2. Débiteurs (en milliers de dollars)

	1988	1987
Clients	**36 726 $**	16 657 $
Employés	**148**	105
	36 874	16 762
Moins provision pour créances douteuses	**100**	100
	36 774 $	16 662 $

3. Immobilisations (en milliers de dollars)

	1988	1987
Houillère Lingan	**167 252 $**	153 455 $
Houillère Prince	**105 769**	100 782
Houillère Donkin-Morien	**80 679**	80 920
Houillère Phalen	**185 928**	147 998
Usine de préparation du charbon	**90 451**	84 247
Chemin de fer de la Société de développement du Cap-Breton	**76 750**	74 007
Carbogel	**5 195**	4 082
Autres immobilisations	**41 044**	37 462
	753 068	682 953
Amortissement cumulé (note 1c)	**252 925**	196 899
	500 143 $	486 054 $

Au 31 mars 1988, des charges cumulatives de 80 678 573 $ sont incluses dans les immobilisations afférentes au projet d'exploitation de la mine Donkin-Morien. La Société a évalué la viabilité de l'ensemble du projet en prenant en considération les aspects économique, commercial et stratégique par rapport aux coûts importants de mise en valeur souterraine de la mine à des fins de production commerciale. Elle a décidé de conserver les tunnels d'accès en place pour que les fonds déjà engagés puissent ultérieurement porter fruit. Une charge d'amortissement sur cette houillère est calculée sur sa durée d'utilisation prévue.

4. Engagements

a) Les engagements relatifs aux projets en immobilisations comprennent les montants suivants:
environ 2 050 000 $ pour l'équipement minier souterrain;
environ 225 000 $ pour les autres installations.

NOTES COMPLÉMENTAIRES *31 MARS 1988*

b) La Société loue le General Mining Building qui abrite les bureaux de la Division des charbonnages. La durée du bail est de 20 ans à partir de juin 1984 et comporte des versements d'environ 1 300 000 $ par année, au taux d'intérêt actuel de 11 %. Les versements annuels exigibles en vertu de ce bail fluctuent selon les taux d'intérêt hypothécaire du bailleur.

5. Passif éventuel et demandes de règlement

a) Questions d'ordre juridique

(i) Le 13 février 1981, une explosion a eu lieu sur un bateau qui transportait une cargaison de charbon provenant de la Société. Au cours de l'exercice financier de 1987, une poursuite était intentée contre la Société par le requérant.

(ii) Un fournisseur a intenté une poursuite contre la Société pour rupture présumée de contrat ayant trait à la fourniture de charbon. À cet égard, la Société a déposé une demander conventionnelle.

(iii) Un ancien employé a intenté une poursuite pour congédiement injuste présumé et a réclamé des dommages- intérêts pour une blessure subie à la suite d'un accident industriel survenu quand il travaillait pour la Société.

(iv) Un entrepreneur a intenté une poursuite pour rupture de contrat ayant trait au transport de charbon.

Le montant total de ces réclamations est d'environ 11 000 000 $ et la Société a l'intention de s'opposer à l'ensemble des réclamations. Par conséquent, ces états financiers ne comportent aucune provision pour quelque réclamation que ce soit.

b) Assurance

La Société est auto-assurée contre la perte éventuelle d'éléments d'actif souterrains et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

6. Contrat de vente à long terme

La Société et Nova Scotia Power Corporation ont conclu un accord portant sur la livraison à cette dernière d'une partie considérable de la production de charbon de la Société. Cet accord expirera en 2010.

7. Régimes de retraite

Pour l'exercice terminé le 31 mars 1988, la Société a adopté les nouvelles règles comptables relatives au calcul des charges de retraite. Aux fins comptables, les charges de retraite constatées de chaque exercice comprennent le coût des services actuels et passés. Le coût des services passés, qui représente une répartition des obligations non prévues, est amorti au taux auquel il est capitalisé. La Société est d'avis que c'est la méthode la plus appropriée étant donné qu'elle permet un amortissement systématique qui est conforme à l'ensemble du financement de la Société par le gouvernement du Canada.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 décembre 1985, extrapolée jusqu'au 31 mars 1988, a révélé l'existence d'une dette actuarielle non prévue de 73 410 000 $ (un actif de 92 090 000 $ et un passif de 165 500 000 $). Le montant annuel minimal requis pour services passés et actuels, incluant les prestations de retraite, sera d'environ 11 100 000 $ par an de 1988 à 1992, de 6 200 000 $ en 1992 et de 5 500 000 $ de 1994 à 1997. La Société a comptabilisé aux dépenses des prestations de retraite d'environ 16 700 000 $ pour l'année.

Une évaluation actuarielle du régime de retraite contributif de la Société en date du 31 décembre 1984, extrapolée jusqu'au 31 mars 1988, a révélé l'existence d'un surplus du fonds de 5 911 000 $ (un actif de 18 893 000 $ et un passif de 12 982 000 $). Les sommes que doit verser la Société relativement au coût des services actuels sont prévues chaque année et totalisent environ 750 000 $ pour l'exercice terminé le 31 mars 1988.

8. Impôt sur le revenu

La Société réclamera des crédits d'impôt à l'investissement à l'égard de ses dépenses admissibles engagées et de ses éléments d'actif admissibles achetés après le 19 avril 1983. Selon la Société, ces crédits se chiffreraient à environ 14 500 000 $. Ce montant n'a pas été comptabilisé dans les présents états financiers et sera comptabilisé à titre de diminution des dépenses ou des éléments d'actif correspondants une fois reçu.

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

(constituée par la Loi sur la Société de developpement du Cap-Breton)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 MARS (en milliers de dollars)

	1988	1987
Actif		
À court terme		
Encaisse	**106 $**	1 414 $
Débiteurs et intérêts	**687**	924
Sommes à recevoir de la province de la Nouvelle-Écosse	**-**	33
Sommes à recevoir du gouvernement du Canada	**2 200**	-
Stocks (note 2 d)	**242**	232
Charges payées d'avance	**36**	36
	3 271	2 639
Prêts et placements		
Prêts	**9 243**	7 893
Placements	**320**	322
	9 563	8 215
Immobilisations (notes 2 b et 3)	**19 398**	16 610
Autres éléments d'actif		
Charges reportées	**1**	1
	32 233	27 465
Passif		
À court terme		
Créditeurs	**1 970 $**	1 466 $
Capital Social		
Capital social du Canada	**30 263**	25 999
	32 233 $	27 465 $

Garanties (note 4)
Engagements et éventualité (note 5)

Au nom du Conseil

John S. Burke _____ administrateur

_____ administrateur

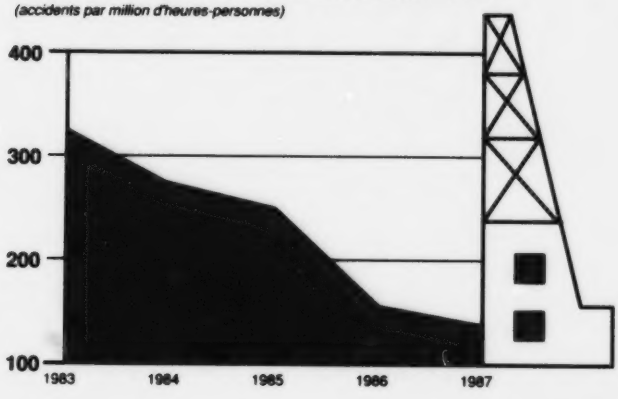
SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

ÉTAT CONSOLIDÉ DU CAPITAL SOCIAL AU 31 MARS (en milliers de dollars)

	1988	1987
Capital social au début de l'exercice	**25 999 $**	22 639 $
Versements du gouvernement du Canada au cours de l'exercice - crédit 45 (note 1)	**10 600**	10 600
	36 599	33 239
Moins charges d'exploitation nettes	**6 336**	7 240
Capital social à la fin de l'exercice	**30 263 $**	25 999 $

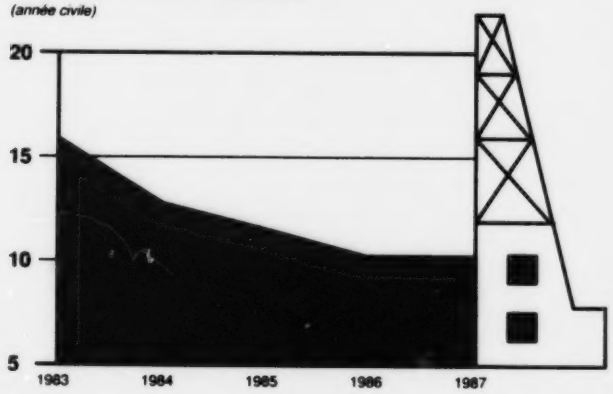
TAUX DE FRÉQUENCE D'ACCIDENTS

(accidents par million d'heures-personnes)



TAUX D'ABSENTEISME

(année civile)



SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS *(en milliers de dollars)*

	1988	1987
Frais de mise en valeur et charges d'exploitation		
Exploitation et aide industrielles	892 $	1 530 $
Exploitation touristique et subventions	1 391	1 163
Aide à la création de nouvelles entreprises	3 367	2 498
Élevage marin	4	38
Coûts des opérations immobilières	737	923
Planification et programmes communautaires	226	176
Autre production primaire	451	482
Programmes de bourses et de formation	28	28
Perte (gain) à l'aliénation d'immobilisations	(15)	198
	7 081	7 036
Frais d'administration		
Salaires	926	737
Frais de bureau et frais divers	541	559
Honoraires	102	68
Frais de déplacement	112	35
	1 681	1 399
Amortissements	1 604	1 355
Provision pour prêts et créances irrécouvrables	(114)	1 365
	1 490	2 720
Total des charges d'exploitation de l'exercice	10 252	11 155
Produits		
Exploitation touristique	1 037	1 271
Loyers - opérations immobilières	1 323	1 104
Exploitation industrielle	586	564
Intérêts	938	889
Autre production primaire	32	87
	3 916	3 915
Charges d'exploitation nettes	6 336 $	7 240 $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS *(en milliers de dollars)*

	1988	1987
Liquidités provenant des activités de financement		
Versements par le Canada - crédit 45	**10 600 $**	10 600 $
Liquidités affectées aux activités d'exploitation		
Charges d'exploitation nettes	**(6 336)**	(7 240)
Débits (crédits) n'entraînant pas de mouvements de trésorerie		
Amortissements	**1 604**	1 355
Remises de dettes	**129**	165
Perte (gain) à la vente d'immobilisations	**(15)**	198
Provision pour (recouvrement de) créances douteuses	**(91)**	1 365
	(4 709)	(4 157)
(Augmentation) diminution du fonds de roulement d'exploitation hors caisse	**(1 435)**	4 249
	(6 144)	92
Liquidités affectées aux activités d'investissement		
Remboursement du prêt	**3 477**	763
Prélèvement sur le prêt	**(4 866)**	(7 121)
Achat d'immobilisations	**(5 277)**	(4 868)
Produit de la vente d'immobilisations	**900**	427
Achat de placements	**2**	45
	(5 764)	(10 754)
Diminution des liquidités	**(1 308)**	(62)
Liquidités au début de l'exercice	**1 414**	1 476
Liquidités à la fin de l'exercice	**106 $**	1 414 $
(Augmentation) diminution du fonds de roulement d'exploitation hors caisse		
Débiteurs	**(1 930) $**	3 476 $
Stocks	**(10)**	(24)
Charges payées d'avance	**1**	(16)
Créditeurs	**504**	813
	(1 435) $	4 249 $

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON
DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

NOTES COMPLÉMENTAIRES *31 MARS 1988*

1. Politique générale

La Division du développement industriel vise, comme il est mentionné dans le plan quinquennal approuvé (1985-1986 - 1989-1990), à favoriser l'établissement et le maintien d'entreprises viables dans l'île du Cap-Breton, améliorant ainsi la base économique et les possibilités d'emploi dans l'île. La Société atteint ces objectifs par l'octroi de prêts et par l'investissement de fonds souvent supérieurs aux montants que pourraient fournir les sources commerciales ordinaires. De plus, la Société fait des contributions non remboursables aux entreprises qu'elle juge en mesure de fournir un apport important au développement de l'île du Cap-Breton.

La Division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de 10 600 000 $ au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1988.

2. Principales conventions comptables

a) Consolidation

i) Les états financiers de la Division du développement industriel comprennent les résultats de la Division et de toutes ses filiales, comme il est expliqué ci-dessous:

	Participation de la Société	**Fin d'exercice**
Darr (Cape Breton) Limited (immobilier)	100 %	31 décembre
Cape Breton Marine Farming Limited (inactive)	100 %	31 mars
Whale Cove Summer Village Limited (logements touristiques)	62,5 %	31 mars
Dundee Estates Limited (logements touristiques)	100 %	31 mars

ii) Comme les états financiers de Whale Cove Summer Village Limited font état d'une situation déficitaire au 31 mars 1988 et que la part des actionnaires minoritaires dans les pertes subies jusqu'à maintenant a été imputée au total du capital investi par les actionnaires minoritaires, les pertes de cette société sont comprises dans la perte nette consolidée. Par conséquent, aucune participation minoritaire dans cette filiale n'est inscrite au bilan.

b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. Le prix coûtant et l'amortissement correspondant des biens aliénés sont radiés des livres et les gains ou les pertes qui découlent de ces opérations sont inclus dans l'état consolidé des résultats. L'amortissement est calculé suivant la méthode de l'amortissement linéaire à des taux fondés sur la durée d'utilisation probable des biens qui s'établit généralement ainsi:

Bâtiments	jusqu'à 25 ans
Équipement	de 4 à 10 ans
Véhicules	de 3 à 4 ans

c) Convention comptable de certaines filiales

Les notes des états financiers de Dundee Estates Limited indiquent que les états de cette société ont été dressés de l'appui financier continu de la Société de développement du Cap-Breton.

d) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant, déterminé suivant la méthode de l'épuisement successif, ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

e) Chiffres correspondants

Le revenu d'intérêts et la provision pour prêts et créances irrécouvrables ont chacun été augmentés de 126 000 $ pour se conformer à la présentation adoptée pour l'année courante.

NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 MARS 1988 (SUITE)

3. Immobilisations - (en milliers de dollars)

	1988	1987
Installations en location	10 937 $	9 870 $
Installations touristiques	6 757	6 734
Installations de l'industrie primaire	1 757	1 735
Installations de l'industrie secondaire	10 490	7 673
	29 941	26 012
Moins amortissement cumulé	10 543	9 402
	19 398 $	16 610 $

Chacune des quatre catégories d'immobilisations figurant ci-dessus comprend des terrains, des bâtiments et du matériel.

4. Garanties

Au cours de l'exercice 1976, la Société a garanti le remboursement par Sydney Steel Corporation de 70 000 000 $ en débentures à 11 1/4 % série D de cette société ainsi que le paiement de l'intérêt sur ces débentures. Sydney Steel Corporation avait emprunté ces fonds dans le but de financer le programme de remise en état de son usine. Le solde des débentures en cours a été réduit depuis lors à 34 160 000 $.

La Société a garanti en 1971 le remboursement d'avances bancaires consenties à Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. Cette garantie se chiffrait initialement à 30 000 000 $. Le solde des avances a été réduit depuis lors à 6 140 000 $.

La Société a consenti ces garanties pour Sa Majesté la Reine du chef du Canada et en son nom, et toutes les sommes devant être versées devront provenir du Fonds du revenu consolidé du Canada et non pas des fonds de la Société de développement du Cap-Breton.

5. Engagements et éventualité

a) Au 31 mars 1988, les engagements de la Division du développement industriel de la Société au chapitre des dépenses et des prêts totalisaient environ 5 800 000 $ en sus des montants portés aux états financiers à cette date.

b) La Société a conclu, en date du 1er mai 1987, un contrat de location d'espaces à bureaux à la Commerce Tower pour la Division du développement industriel et Entreprise Cap-Breton. Le bail, d'une durée de cinq ans, prévoit des versements d'environ 254 000 $ par an.

c) Au 31 mars 1988, deux poursuites judiciaires ont été intentées contre la Société. L'une a trait aux dommages causés au matériel entreposé sur la propriété de Sydport et l'autre résulte de la vente de produits agricoles. Le montant de ces réclamations dépassent 300 000 $ et la Société a l'intention de s'opposer à l'ensemble des réclamations. Par conséquent, ces états financiers ne comportent aucune provision pour quelque réclamation que ce soit.

d) Une loi a été présentée à la Chambre des communes qui, si elle est adoptée, séparerait la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton. La loi proposée permettrait à la division de poursuivre ses activités sous la raison sociale de la Société d'expansion du Cap-Breton, en vertu des conditions et dispositions de la Loi de 1987 sur l'organisation du gouvernement de la région de l'Atlantique.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

•**Présidente du Conseil d'administration**
Teresa MacNeil, Ph.D.
Université Saint François-Xavier
Antigonish, Nouvelle-Écosse

**John F. Burke, D.D.S.
Sydney, Nouvelle-Écosse

Michael J. Cochrane
Canadian Investors Corp.
Toronto, Ontario

Purdy Crawford
Imasco Ltd.
Montréal, P.Q.
(s'est retiré le 31 décembre 1987)

•George W. MacDonald
McInnes, Cooper & Robertson
Halifax, Nouvelle-Écosse

•John Bardswich
Sydney Mines, Nouvelle-Écosse
(à partir du 1er février 1988)

L'adresse postale du siège social de la Société est la suivante:

500, Kings Road
Sydney (Nouvelle-Écosse)
B1S 1B1
Tel.: (902) 564-2848

Les bureaux de la Division des charbonnages sont situés dans le General Mining Building, rue Union, à Glace Bay (Nouvelle-Écosse).

Adresse postale:
C.P. 2500
Sydney (Nouvelle-Écosse)
B1P 6K9
Tel.: (902) 564-2848

La Division du développement industriel a ses bureaux dans le tour de Commerce, Rue Dorchester, Sydney (Nouvelle-Écosse)

Adresse postale:
C.P. 1750
Sydney (Nouvelle-Écosse)
B1P 6T7
Tel.: (902) 564-3600

LES CADRES SUPÉRIEURS

Teresa MacNeil
Présidente intérimaire

Keith Brown
Vice-président, Développement industriel

Robert Cooper
Vice-président, Opérations minières

Lloyd Creaser
Vice-président, Marketing
(s'est retiré le 31 mars 1988)

Gary Darychuk
Vice-président, Marketing
(à partir du 1er avril 1988)

Keith Eldridge
Vice-président, Finances

W. Terry Lineker
Vice-président, Ressources humaines

Walter MacKenzie
Vice-président, Opérations de surface

Ronald P. Nicholson
Vice-président, Génie

Frank Elman
Vice-président, Contentieux
(à partir du 1er janvier 1988)

Keith Crocker
Secrétaire de la Société
(à partir du 1er janvier1988)

• MEMBRE DU COMITÉ DE VÉRIFICATION
•• PRÉSIDENT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION